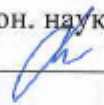


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
Кафедра экономической теории и прикладной экономики

ДОПУЩЕНО К ЗАЩИТЕ В
ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА
ОБЪЕМ ЗАИМСТВОВАНИЯ
Заведующий кафедрой
д-р экон. наук, профессор
 И.А. Лиман
«__» _____ 2016

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ФОРМЫ И ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЕСТЕСТВЕННЫХ МОНОПОЛИЙ
(магистерская диссертация)

38.04.01 Экономика: Экономика и правовое регулирование бизнеса

Выполнила
Студентка 2 курса
очной формы обучения



Назаренко
Лариса
Ивановна

Научный руководитель
д-р экон.наук, профессор



Лиман
Ирина
Александровна

Рецензент
Исполнительный директор
ООО «Гранит логистик»,
канд.экон.наук



Мухаметкулов
Александр
Владимирович

Тюмень 2016

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЕСТЕСТВЕННЫХ МОНОПОЛИЙ.....	8
1.1. Понятие естественной монополии, ее основные черты и классификация.....	8
1.2. Роль естественных монополий в национальной экономике.....	19
1.3. Особенности финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий.....	26
ГЛАВА 2. ОСОБЕННОСТИ СОВРЕМЕННОЙ ЕСТЕСТВЕННОЙ МОНОПОЛИЗАЦИИ В РОССИИ.....	34
2.1. Нормативно-правовое регулирование деятельности естественных монополий.....	34
2.2. Особенности функционирования и специфика деятельности естественных монополий.....	44
2.3. Анализ показателей деятельности естественных монополий.....	60
ГЛАВА 3. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЕСТЕСТВЕННЫХ МОНОПОЛИЙ.....	69
3.1. Формы и источники финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий.....	69
3.2. Анализ финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий.....	78
3.3. Проблемы и перспективы развития финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий.....	86
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	99
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	103

ВВЕДЕНИЕ

В связи с тем, что естественные монополии сегодня являются основой экономики России и качество и доступность их услуг, которые часто являются безальтернативными, во многом влияют на эффективность функционирования всего остального хозяйственного комплекса страны, возникает необходимость опережающего их развития по отношению к остальным секторам экономики. Поэтому решение вопросов эффективного финансирования их инвестиционной деятельности в настоящее время выводится на первый план.

Естественные монополии, в отличие от частных коммерческих фирм, имеют двойственную природу. С одной стороны, они функционируют как субъекты рыночной экономики, извлекающие доходы, опираясь на рыночную власть. С другой — их деятельность направлена на решение социальных задач и оказывает влияние на развитие экономики в целом. В связи с этой противоречивостью возникают особенности инвестиционной деятельности естественных монополий.

Кроме того, в связи с мировым экономическим кризисом появляются новые трудности реализации инвестиционной политики в естественных монополиях. Возникает необходимость определения новых механизмов организации инвестиционного процесса и системы управления инвестициями в естественных монополиях.

Проблемы реализации инвестиционной деятельности естественных монополий широко рассматриваются в отечественной и зарубежной литературе. Одни авторы уделяют большее внимание теоретической стороне вопроса, другие — рассматривают практические аспекты инвестирования.

Анализ естественной монополии, как особой монопольной структуры, содержится в теоретических исследованиях Р.Г. Буркеевой, Е.В. Гороховой, А.Ю. Жучкова, Е.И. Ивановской, О.Г. Лариной, А.А. Малыгиной, А.В. Мингалимовой, Т.А. Огнерубовой, А.М. Самочадина, И.Н. Шамаева, Н.В.

Шмыровой и других.

Роль государства в регулировании естественно-монопольных рыночных структур рассматривается в работах Л.В. Андреевой, Т.М. Гайноченко, М.А. Дюбановой, Д.В. Коптина, В.Н. Лившиц, Я.Ю. Радюковой, И.В. Редькина, Ю.З. Саакян, В.Л. Уланова, П.Е. Честнова и др.

Эффективность управления инвестициями в естественных монополиях анализируется в работах В.Ю. Городнова, А.В. Кабанова, Д.А. Карлик, С.В. Лепешкиной, Н.Н. Растеряева, М.В. Ромаш, С.Е. Савенко, А.В. Трачук и др.

Вопросам формирования тарифов в естественных монополиях посвящены исследования И.Н. Батиной, В. Понизова, К.А. Синяковой и др.

Большинство современных исследований носят отраслевой, конкретно экономический характер. Недостаточное внимание уделяется теоретическому и комплексному исследованию проблем инвестиций в условиях естественной монополии. Недостаточная теоретическая и практическая проработка вопросов эффективности реализации инвестиционной деятельности естественных монополий предопределили выбор темы, задачи и основные направления диссертационного исследования.

Целью написания диссертационного исследования является обобщение теоретических положений и разработка практических рекомендаций по управлению инвестиционной деятельности естественных монополий.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- дать понятие естественной монополии, изучить ее основные черты и классификацию;
- раскрыть роль естественных монополий в национальной экономике;
- рассмотреть особенности финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий;

- изучить нормативно-правовое регулирование деятельности естественных монополий;
- рассмотреть особенности функционирования и специфику деятельности естественных монополий;
- провести анализ показателей деятельности естественных монополий;
- изучить формы и источники финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий;
- провести анализ финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий;
- выявить проблемы и перспективы развития финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие у российских естественных монополий в процессе осуществления их инвестиционной деятельности. Объектом исследования является инвестиционная деятельность российских естественных монополий. При этом в процессе изучения и обработки материалов применялись экономический, монографический, экономико-математический и расчетно-конструктивный методы экономических исследований.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в следующем:

- дана оценка существующих определений понятий «монополия» и «естественная монополия» и на основе их обзора сформулированы авторские их понятия;
- предложена авторская классификация видов монополий и дана их характеристика;
- классифицированы и систематизированы источники инвестиций естественных монополий на микро- и макроуровнях;
- проведен динамический анализ основных показателей деятельности естественных монополий, а также анализ финансирования их инвестиционной деятельности;

— предложены перспективы развития финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий.

Теоретическая и практическая значимость настоящей работы заключается в том, что сформулированные в ней выводы и предложения могут быть использованы при дальнейшей теоретической и практической разработке данной проблемы.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЕСТЕСТВЕННЫХ МОНОПОЛИЙ

1.1. Понятие естественной монополии, ее основные черты и классификация

Термин монополия пришел из греческого языка и означает (от греч. *mono* — один, *poleo* — продаю) — «продаю один».

Первые монополии в России появились в 80-х годах XIX века. Отличительной особенностью монополий «первого поколения», является то, что они создавались при непосредственном вмешательстве государственных органов в тех отраслях, которые обеспечивали нужды государственного хозяйства. Как раз это и привело к раннему появлению государственно-монополистических тенденций. До начала XX века роль монополий была невелика. Толчком к их развитию послужил экономический кризис 1900-1903 гг. Монополии постепенно охватили важнейшие отрасли промышленности, и чаще они образовывались в виде картелей, синдикатов и трестов. В то время государство использовало против монополий законодательство, формально запрещающее их деятельность. Из-за этого монополисты регистрировали свои предприятия, используя разрешенные формы (например, акционерные предприятия).

В период промышленного подъема (1910-1914 гг.) происходил дальнейший рост монополий. Количество промышленных и торговых синдикатов и картелей доходило уже до 150-200 предприятий, десятки из которых были на транспорте. Многие крупнейшие банки превратились в банковские монополии, что способствовало укреплению и развитию концернов, трестов и т.п. («Россуд-Новаль»). Концентрация монополий в различных

отраслях производства была крайне неравномерна — в металлургии, транспорте, машиностроении, нефте- и угледобычи они концентрировали основную часть производства и почти безраздельно господствовали на рынке, в то время как в легкой и пищевой промышленности уровень монополизации был невысок.

Годы первой мировой войны (1914-1918 гг.) в целом увеличили число монополий и их мощь, особенно развивались монополии, связанные с военным производством. На основе их слияния с государственными органами существовал Российский монополистический капитализм.

Монополии были ликвидированы в результате Октябрьской революции в ходе национализации промышленности и банков. Вновь монополии возникли при переходе России к рынку.

В российской промышленности в настоящее время существуют четыре тысячи предприятий — монополистов и их доля составляет 7% от общего числа [27, с. 5-6].

В экономической литературе представлены различные подходы к определению термина «монополия». При этом одни теоретики отражают сущность термина в рамках капиталистической системы, другие придерживаются внеисторического подхода к определению монополии; третьи требуют пересмотра этой категории в связи с тем, что от нее мало пользы при анализе современной обстановки. Система взглядов различных авторов на сущность и содержание понятия «монополия» представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1

Определение термина «монополия»

Определение термина «монополия»	Автор определения
1	2
1. Это первоочередное право на проведение какого-либо типа деятельности, которое предоставляется лишь одному (специальному лицу) или группе лиц.	В.Д. Базилевич
2. Это такая структура рынка, при которой существует всего один продавец, контролирующий всю отрасль, и реализуемый им продукт не имеет субститутов в других отраслях.	Р.Г. Буркеева
3. Это такой тип рынка, на котором существует только один продавец определенного товара.	А.Ю. Латышев

Продолжение таблицы 1.1

1	2
4. Это крупнейшая организация, корпорация, которая объединяет разные фирмы и достигает с помощью этого положения в рыночном секторе конкретного товара или группы товаров, когда рыночная площадка имеет лишь одного продавца и большого количества потребителей.	А.Ю. Жучков
5. Это такая структура, при которой на рынке отсутствует конкуренция и функционирует одна фирма. Она производит уникальный, не имеющий аналогов продукт и защищена от вхождения на рынок новых фирм.	А.И. Малыгин
6. Это крупное капиталистическое предприятие, контролирующее производство и сбыт одного или нескольких видов продукции.	А.А. Малыгина
7. Это когда нет конкуренции в какой-либо отрасли.	Т.А. Огнерубова
8. Это рыночная система или рыночная обстановка, когда существует только один продавец определенного товара (если нет аналогов данного товара) и большое количество потребителей.	К.С. Орлова
9. Это противоположность конкурентному рынку, где действует большое количество продавцов. Соперничество на конкурентном рынке заставляет продавцов снижать цены — при монополии же продавец может устанавливать любую цену на свою продукцию.	И.М. Плячкайтене
10. Это определенная структура рынка, характеризующаяся преобладанием на нем единоличного продавца или покупателя, продающего товар, не имеющего близких заменителей.	Я.Ю. Радюкова

Источник: Составлено автором

Обобщив выше рассмотренные определения, можно вывести следующее определение понятию «монополия». Монополия — тип рыночной структуры, характеризующийся отсутствием конкуренции, что предполагает господство на закрытом входными барьерами рынке, одной фирмы, выпускающей уникальный продукт и контролирующей цену. Считая монополию как элемент экономической системы рыночного сектора, ее необходимо определять как специальный вид экономических взаимоотношений, который предлагает одному из субъектов данных взаимоотношений устанавливать свои требования в рыночном секторе некоторого товара.

В современной экономике существует множество видов монополий, различающихся условиями возникновения и функционирования, масштабом

воздействия на цены и способами государственного регулирования. В таблице 1.2 на основе обобщения теоретических положений и исторического развития монополий предложена классификация монополий в соответствии с содержательными признаками.

Таблица 1.2

Классификация видов монополий и их характеристика

Признак классификации	Вид монополии	Сущность	Воздействие на цены и регулирование
1	2	3	4
Взаимодействие спроса и издержек производителя	«Искусственная» (закрытая) монополия	Монополия, защищенная от конкуренции с помощью юридических ограничений и патентной защиты	Существенное воздействие на цены, часто нерегулируемое
	«Искусственная» (открытая) монополия	Монополия, не имеющая специальной защиты от конкуренции, при которой одна фирма на некоторое время становится единственным поставщиком продукции	Временное значительное влияние на цены, часто нерегулируемое
	Естественная монополия	Монополия, в которой долгосрочные средние издержки минимальны, только когда одна фирма обслуживает всю отрасль	Существенное воздействие на цены, регулируемое антимонопольным законодательством
Форма собственности	Государственная монополия	Монополия, полностью или частично находящаяся в государственной собственности и управляемая советом директоров, назначенным государством	Цены определяются финансовой и тарифной политикой государства
	Частная монополия с государственным регулированием	Монополия, находящаяся в собственности частных лиц, поле действия которой ограничено чаще всего государственной тарифной политикой	Цены определяются тарифной политикой государства
	Частная монополия без государственного регулирования	Монополия, работающая полностью в условиях рыночного механизма, зависящая от взаимодействия спроса и издержек	Рынок — регулятор деятельности монополии при относительно высоком влиянии монополии на цены
Дифференциация цен	Простая монополия	Монополия, реализующая услуги и товары по единым ценам во всех сегментах рынка	Возможны все вышеописанные варианты

Продолжение таблицы 1.2

1	2	3	4
	Монополия с ценовой дискриминацией	Монополия, сегментирующая рынок и вводящая цены, различные на каждом сегменте. Различие цен обусловлено введением дополнительных барьеров на каждый сегмент рынка	Применение множественности цен, часто с помощью государственного регулирования
Сфера действия	Инфраструктурная монополия	Монополия, сфера деятельности которой определена услугами социального и производственного характера	Возможны все вышеописанные варианты
	Производственная монополия	Монополия, сфера деятельности которой определена производством товаров различного назначения	Возможны все вышеописанные варианты

Источник: Составлено автором

Основными организационными формами экономических монополий является:

Картель — это объединение нескольких предприятий одной сферы производства, участники которого сохраняют собственность на средства производства и произведенный продукт, производственную и коммерческую самостоятельность и договариваются о доле каждого в общем объеме производства, ценах, рынках продажи.

Синдикат — это объединение ряда предприятий одной отрасли промышленности, участники которого сохраняют собственность на средства производства, но теряют собственность на произведенный продукт, т.е. сохраняют производственную, но теряют коммерческую самостоятельность. У синдикатов сбыт товара осуществляется общей сбытовой конторой.

Трест — это объединение ряда предприятий одной или нескольких отраслей промышленности, участники которого теряют право собственности на средства производства и произведенный продукт, производственную и коммерческую самостоятельность, т.е. объединяют производство, сбыт, финансы, управление, а на сумму вложенного капитала собственники отдельных предприятий получают акции треста, что дает им право участвовать

в управлении и присваивать соответствующую часть прибыли треста.

В наши дни картели, синдикаты, тресты утратили свое значение и в чистом виде почти не встречаются. В современных условиях на основе диверсификации капиталов создаются новые формы монополий: многоотраслевой концерн, конгломерат, консорциум.

Многоотраслевой концерн — это объединение десятков и даже сотен предприятий различных отраслей промышленности, транспорта, торговли, участники которого теряют право собственности на средства производства и произведенный продукт, а главная фирма осуществляет над другими участниками объединения финансовый контроль.

Конгломерат — это огромный промышленный комплекс, в котором под единым финансовым контролем сосредоточены компании, действующие в различных, технологически не связанных между собой областях. Как правило, конгломераты принадлежат одной фирме и выпускают на одной или более стадиях производства разнородные неконкурентные товары или оперируют на сегментах рынка, которые не пересекаются. Предприятия при этом имеют широкую автономию экономичности деятельности, управление ими централизованно.

Консорциум создается на основе временных соглашений между несколькими банками и производственными корпорациями для проведения совместных крупномасштабных финансовых операций или осуществление производственных проектов (размещение крупных займов, строительства морских каналов, портов, трубопроводов и т.п.). После окончания совместных работ, консорциум распадается.

Характерной особенностью современного рынка является сочетание, переплетение, взаимопроникновение различных организационных форм монополий, свидетельствует о дальнейшем развитии, углублении процессов монополизации в современной экономике [3, с. 309-310].

Многообразие школ и направлений, сформировавших современную экономическую теорию как науку, предполагает наличие различных взглядов и

подходов к вопросу выделения классифицирующих признаков естественной монополии и позволяет говорить об эволюции данного явления, сопутствовавшей развитию взглядов на сущность национальной экономики в целом.

Для того чтобы наиболее полно охарактеризовать категорию естественная монополия, необходимо рассмотреть ее основные черты:

Во-первых, фирмы, естественные монополисты, наиболее эффективно функционируют в том случае, когда на рынке отсутствует конкуренция. Дело в том, что это позволяет экономить на масштабах производства вследствие очень высоких издержек, а стоимость единицы услуги такой фирмы находится в обратной зависимости от числа ее потребителей;

Во-вторых, установлены барьеры входа на рынок для других фирм. Издержки, связанные с осуществлением функционирования естественной монополии, настолько высоки, что деятельность аналогичных по специализации фирм в принципе не может быть окуплена;

В-третьих, естественная монополия характеризуется низкой эластичностью спроса по цене. Товар, который поставляет на рынок фирма-монополист, уникален и не имеет заменителей или близких по свойствам аналогов. Поэтому потребительский спрос на него не меняется в зависимости от динамики цены. Данная продукция удовлетворяет важнейшие потребности покупателей, поэтому они в любом случае будут ее потреблять;

В-четвертых, деятельность фирмы-монополиста построена по сетевому принципу, т.е. головная организация имеет широкие географические и экономические связи со всеми филиалами и дочерними структурами. Посредством этого фирма осуществляет контроль над рынком и механизмом его функционирования.

В зависимости от того, какой из перечисленных аспектов рассматривается подробнее, многие экономисты определяют категорию «естественная монополия» с разных точек зрения. Система взглядов различных авторов на сущность и содержание понятия «естественная монополия»

представлена в таблице 1.3.

Таблица 1.3

Определение термина «естественная монополия»

Определение термина «естественная монополия»	Автор определения
1	2
1. Это такая ситуация, при которой экономия от масштаба (например, сеть железных дорог или энергетическое хозяйство страны) столь значительна, что минимум затрат достигается только тогда, когда весь выпуск отрасли сосредоточен в руках одного производителя.	В.Д. Базилевич
2. Это вид монополии, занимающий привилегированное положение на рынке в силу технологических особенностей производства (в связи с эксклюзивным обладанием необходимыми для производства ресурсами, крайне высокой стоимостью или исключительностью материально-технической базы).	Р.Г. Буркеева
3. Это такая разновидность монополии, наличие которой объективно выгодно с позиций общественных интересов, так как позволяет удовлетворять большой совокупный спрос (на общественные блага и услуги первой необходимости) в условиях минимальных затрат, а потому ее деятельность легализована государством.	Е.И. Иванькова
4. Под естественной монополией обычно подразумевают отрасль, так как она охватывает все производство определенного товара или услуги.	А.Ю. Латышев
5. Таким образом, естественная монополия — это особая форма монополии. С одной стороны, она контролирует объем выпуска и цену продукции, не допускает другие фирмы на рынок, а также является единственным обладателем информации.	А.Ю. Жучков
6. Естественные монополии это состояние товарного рынка, в котором происходит удовлетворение спроса эффективнее при отсутствии конкуренции в силу технологических особенностей производства.	А.И. Малыгин
7. Это официально признанная неизбежная монополия на производство и продажу товаров и услуг, применительно к которым монополизм обусловлен либо естественными правами монополиста, либо соображениями экономической выгоды для всего государства и населения.	А.А. Малыгина
8. Это фирма, которая имеет производственную модель, в силу некоторых причин существенно более эффективную, чем у других игроков рынка.	К.С. Орлова
9. Это некое хозяйственное образование, обладающее определенными исключительными факторами, не доступным другим участникам рынка.	И.М. Плячкайтене

Продолжение таблицы 1.3

1	2
10. Это монополия, при которой создание конкурентной среды на товарном рынке, в т.ч. путем ввоза продукции на рынок, независимо от уровня спроса, невозможно либо экономически	Я.Ю. Радюкова

неэффективно при существующем уровне инновационного развития.	
---	--

Источник: Составлено автором

Обобщив представленные выше определения, можно вывести следующее определение «естественной монополии». Естественная монополия — это экономический субъект, функционирующий в определенной отрасли производственной инфраструктуры, обладающий следующими свойствами:

- экономией от масштабов производства и капитала, вследствие концентрации и централизации производства и капитала, лидерстве в научно-техническом прогрессе;

- субаддитивности издержек (экономии от структуры), определяющей вертикальные и горизонтальные границы, т.е. оптимальный технологический размер, вертикально-интегрированной естественной монополии;

- снижающимися трансакционными издержками в противовес издержкам контроля, т.к. на крупной вертикально- или горизонтально-интегрированной монополии издержки, связанные с заключением контрактов, финансовых сделок, значительно ниже, чем у более мелких фирм; а издержки контроля или управления предприятием увеличиваются по мере увеличения размера предприятия;

- географическим распределением естественной монополии, которая функционирует в определенном пространстве. Наличие хозяйственных связей осуществляет экономическое «скрепление», система совместного хозяйства и развитая национальная экономика способствуют сохранению и укреплению единства страны.

Условно существуют два типа естественных монополий:

- 1) природные монополии. Рождение таких монополий происходит из-за барьеров для конкуренции, возведенных самой природой. Например, монополистом может стать фирма, геологи которой обнаружили месторождение уникальных полезных ископаемых, и которая купила права на

земельный участок, где располагается это месторождение. Теперь никто другой это месторождение использовать не сможет: закон защищает права собственника, даже если он оказался в итоге монополистом (что не исключает регулирующего вмешательства государства в деятельность такого монополиста).

2) Техничко-экономические монополии. Так условно можно называть монополии, возникновение которых продиктовано либо техническими, либо экономическими причинами, связанными с проявлением эффекта масштаба.

Выделяют следующие виды естественных монополий:

1) по масштабу (территориальному пространству):

- федеральные,
- региональные,
- муниципальные (локальные);

Особое внимание стоит обратить на локальные естественные монополии, так как они наиболее часто встречаемый вид естественной монополии. Она представляет собой такое состояние локального товарного рынка, при котором удовлетворение спроса осуществляется эффективнее одним производителем. Объективно ограничение конкурентной среды обусловлено технологическими особенностями производства или социально-экономическими условиями административного района, совпадающего с географическими границами данного локального товарного рынка.

2) по отраслевой принадлежности (специализации):

- монополии в топливно-энергетическом комплексе;
 - монополии в коммуникативном обслуживании (оказание услуг связи, почты, Интернета);
 - монополии в транспортной системе;
 - монополии в жилищно-коммунальном хозяйстве;
- 3) по наличию государственного регулирования:
- регулируемые;
 - нерегулируемые;

4) по форме собственности субъекта:

— государственные;

— муниципальные;

— частные;

— смешанные;

5) по возможности вступления в отрасль:

— открытые (барьеры для вступления в отрасль незначительны, вход в отрасль новых фирм не затруднен);

— закрытые (барьеры для вступления в отрасль настолько трудны, что монополист может быть уверен в своей единоличности на рынке выпускаемого товара);

6) по длительности существования:

— постоянные (при растущей отдаче от масштаба при любом объеме производства),

— временные (пользуются преимуществами отдачи от масштаба только при определенном объеме спроса) [16, с. 20-22].

Таким образом, естественные монополии в России — это специфический вид монополистического образования, интегрирующий единство структурного и инфраструктурного значения в рамках национального хозяйства, определяющее его высокую социально-экономическую значимость и инициированную многоуровневую соподчиненность государству. Все многообразие специфических отношений и ролей естественной монополии, как в рамках национального хозяйства, так и за его пределами позволяет сделать вывод о необходимости уточнения ее сущности с позиции выявления ее функционально-структурной роли в национальной экономике.

1.2. Роль естественных монополий в национальной экономике

Естественные монополии существуют в любом государстве, независимо от уровня его экономического развития. Они являются неотъемлемым элементом его экономической системы, независимо от его социально-

экономического, политического и общественного устройства. На сегодняшний день естественные монополии являются основными компонентами поддержания и развития национальной экономики. Их природа такова, что они формируют собственную инфраструктуру и финансовую систему, которые в свою очередь являются основой жизнеспособности страны (рисунок 1.1).

В основе существования естественных монополий лежат объективные экономические условия, в силу которых монопольное положение хозяйствующих субъектов является экономически необходимым и эффективным. В условиях естественной монополии производство обладает технологической особенностью, которая определяет его экономическую эффективность: снижение издержек по мере увеличения объемов производства продукции. Это связано с экономией за счет масштабов производства и высоких фиксированных издержек. В результате конкуренция на данных рынках не эффективна. Кроме того, уровень спроса на продукцию и услуги естественных монополий не зависит от изменения цены, так как не существует товаров заменителей.

Важной чертой естественных монополий является их специфическая роль в воспроизводственном экономическом цикле в качестве элемента, определяющего эффективность процесса обращения товаров. Экономическая значимость продукции естественных монополий определяется тем, что во-первых, она составляет блок жизнеобеспечения экономики и страны в целом, во-вторых, цена данной продукции включается в структуру затрат производства практически всех товаров и услуг, в-третьих, отсутствием близких товаров-заменителей. От качества и своевременности поставок продукции естественных

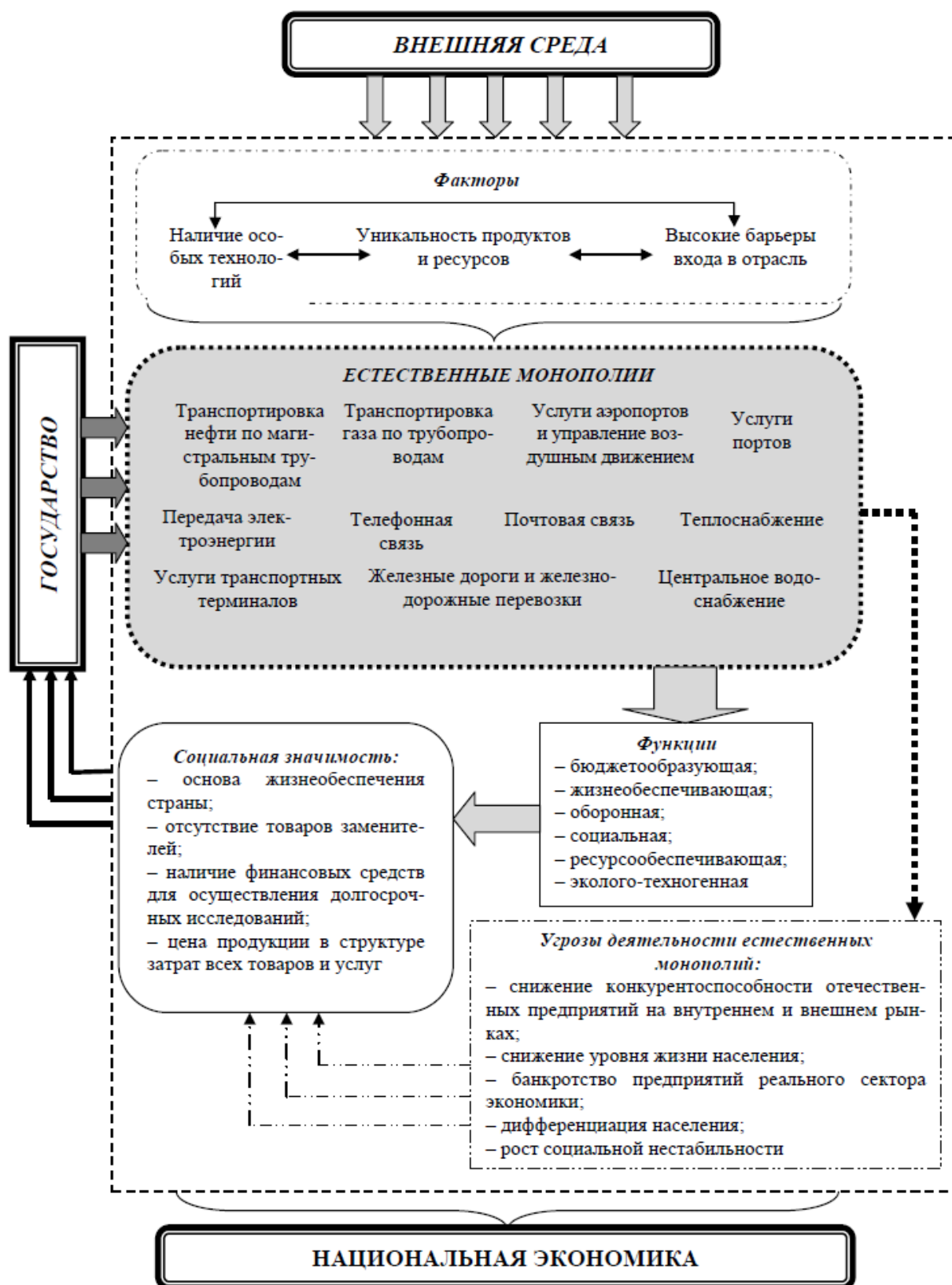


Рисунок 1.1 — Роль естественных монополий в национальной экономике
 Источник: [15, с. 44]

монополий зависит функционирование всего народнохозяйственного комплекса. В условиях низкого платежеспособного спроса, дефицита денежных средств, рост тарифов на услуги естественных монополий России становится фактором, способствующим снижению объемов производства во всех отраслях экономики страны, является мощным источником инфляции издержек.

Естественные монополии являются средством разрешения острых внутренних противоречий национальной системы, а, соответственно, появляются в местах наиболее сильного переплетения интересов различных хозяйствующих субъектов. В результате, естественные монополии создаются в инфраструктурных отраслях отечественной экономики, обеспечивая создание жизненно важных условий, необходимых для функционирования всей экономической системы.

В российской экономике естественные монополии существуют в инфраструктурных отраслях, как правило, в виде вертикальных объединений (как крупные вертикально интегрированные предприятия, охватывающие всю производственно-технологическую цепочку и большую часть отрасли, так и сетевые предприятия, составляющие ядро отрасли).

Таким образом, естественные монополии в современной российской экономике выполняют ряд функций, отражающих их роль в развитии национального хозяйства. К числу таких функций относятся:

1. Бюджетообразующая функция. В современных условиях естественные монополии являются основными источниками доходов для бюджетов многих российских регионов и страны в целом. Так, например, на предприятия топливно-энергетического комплекса приходится $\frac{2}{3}$ налоговых поступлений в бюджет. Доля нефтегазового сектора в доходах федерального бюджета составляет чуть менее его половины. «Газпром» является основным российским налогоплательщиком, который опережает Сбербанк.

2. Затратообразующая функция. Затраты на товары и услуги естественных монополий составляют внушительную величину в структуре себестоимости практически всех товаров. Однако использование в

производственном процессе устаревшего оборудования негативным образом отражается на величине издержек и цен. Не случайно основным направлением в Программе развития 2020 г. является снижение энергоемкости ВВП. Так, по оценкам экспертов Министерства Экономического Развития в период 2008-2020 гг. запланирован прирост потребности России в энергии на 79-84%, за счет повышения энергоэффективности национальной экономики.

3. Инфраструктурная функция. Зачастую отрасли естественных монополий называют инфраструктурными. Основной чертой инфраструктурного производства является его специфическая роль в воспроизводственном экономическом цикле в качестве элемента, обеспечивающего процесс обращения товарных потоков.

Инфраструктура объединяет предприятия общего пользования, которые создают необходимые условия для функционирования экономики в целом. Так как большинство видов продукции чаще всего потребляется не в том месте, где производится, возникает необходимость перемещения продукции от одного экономического агента к другому — в организации системы поставок.

К числу инфраструктурных отраслей относятся предприятия, создающие условия для эффективного функционирования и развития экономики, а основная часть товаров предоставляется потребителям с помощью специализированных объектов, охватывающих всю территорию страны (дороги, электропровода, телефонные линии, железные дороги и др.). Следовательно, к инфраструктуре чаще всего относятся отрасли, использующие природные ресурсы и линии связи между подразделениями системы — электроэнергетика, нефтяная и газовая отрасль, различные виды транспорта и связи.

Развитие инфраструктурных отраслей опережающими темпами является конъюнктурообразующим фактором в международной торговле и мировом движении капитала, а также обеспечивает конкурентоспособность страны в мировом пространстве, устойчивость и динамизм экономического роста. В свою очередь, рост инфраструктурных отраслей по сравнению с материальным

производством и расширением ее хозяйственных функций — одна из закономерностей общественного развития.

Таким образом, с одной стороны, отрасли инфраструктуры — сфера экономики, располагающая широкими возможностями генерирования издержек. Но с другой — субъектам современной экономики, включая естественные монополии, присущ высокий уровень концентрации капитала, который позволяет осуществлять крупномасштабную вертикальную интеграцию процесса производства и реализации товаров и услуг, что обуславливает существенное снижение транзакционных издержек.

4. Социальная функция. Отрасли естественных монополий оказывают непосредственное воздействие на уровень благосостояния населения, уровень развития общества и экономики в целом. Так как продукция естественных монополий занимает значительное место в производительном и непроизводительном потреблении, то производимые ими товары и услуги носят жизнеобеспечивающий характер. Например, доля затрат на услуги ЖКХ в различных регионах нашей страны составляет от 2,8% до 19,4%.

К числу основных социальных функций деятельности естественных монополий относятся: обеспечение равного доступа к товарам и услугам монополистических образований, осуществление природоохранных мероприятий, предоставление товаров и услуг независимо от территориальной расположенности, создание разветвленной инфраструктурной сети, обеспечивающей единство территорий, обеспечение национальной безопасности. Именно в этом и проявляется огромная социальная значимость рассматриваемых отраслей.

5. Стабилизирующая функция. Естественные монополии играют двоякую роль. С одной стороны, выпуск продукции естественными монополиями положительно коррелирует с национальным производством в долгосрочном периоде. С другой стороны, в краткосрочном периоде в силу относительно стабильного спроса на их продукцию со стороны населения и внешнего сектора экономики они могут выполнять контрциклическую функцию в экономике,

сдерживая спад в периоды кризисов и предотвращая перегрев в периоды подъема.

На сегодняшний день естественные монополии выступают неким средством разрешения противоречий национального хозяйства, возникающие в свою очередь в местах наиболее тесного переплетения экономических интересов различных хозяйствующих субъектов, создавая условия для развития других сфер экономической системы.

Кроме того, естественные монополии играют важную структурообразующую роль в экономике страны. Используя преимущества своего монопольного положения на рынке, монополии могут вырабатывать стратегическую линию поведения на средне- и долгосрочную перспективу. Заключение долгосрочных соглашений между монополистическими производителями и интеграция монополий по производственной цепочке могут создать основу для роста внутреннего рынка и повысить инвестиционную привлекательность российской экономики. Практика глобальных альянсов, которая пока больше характерна для западных компаний, может стать стратегическим направлением развития естественных монополий России, что внесет элемент устойчивости в тенденции регионального и государственного развития в целом.

Таким образом, на основе проведенного исследования можно выделить как положительные, так и отрицательные моменты функционирования естественных монополий в современной российской экономике. К числу положительных аспектов функционирования естественных монополий в российской экономике относятся:

- единство материальных и нематериальных активов;
- обеспечение инфраструктурой национальной экономики с целью ее эффективного функционирования и развития;
- создание условий для эффективного функционирования и развития различных сфер экономической системы и национального хозяйства в целом;
- сокращение издержек за счет масштабов производства и канала сбыта

товаров и услуг, за счет снижения издержек на производство единицы продукции;

- доля государства в собственности естественных монополиях, что способствует удовлетворению потребностей субъектов национальной экономики;

- мобилизация финансовых ресурсов с целью обеспечения производственного процесса на должном уровне;

- внедрение в производственно-хозяйственную деятельность достижений научно-технического прогресса;

- внедрение стандартов качества в производственную деятельность;

- введение системы контрактных отношений, что способствует сокращению потерь, связанных с экономическими рисками и неопределенностью;

- являются неким способом устранения противоречий между отдельными субъектами национальной экономики;

- обеспечивают субъектов экономической системы природными ресурсами и каналами связи;

- создают условия для развития других секторов экономики;

- являются стабильным источником рабочих мест и доходов для населения страны;

- являются ключевыми источниками доходов для региональных бюджетов и страны в целом.

Однако следует отметить, что помимо положительного воздействия на национальную экономику, деятельности естественных монополий присущи и отрицательные аспекты, такие как:

- высокие издержки и в ряде случаев необоснованные завышенные тарифы;

- низкое неудовлетворительное качество предоставляемых услуг;

- лоббирование личных интересов;

- перекладывание неоправданно высоких издержек на потребителя.

При этом следует отметить тот факт, что в ряде случаев недостатки естественных монополий становятся их достоинствами. Так, например, в 2006 г. Правительством Российской Федерации было принято решение, связанное с ускоренным ростом тарифов естественных монополий в 2007-2011 гг., с целью реализации ряда инвестиционных программ естественных монополий, которые образовались в результате нерациональной инвестиционной политики или неадекватного реформирования компаний. В электроэнергетике тарифы были подогнаны под завышенные инвестиционные планы. Как следствие, вся нагрузка легла на плечи отечественных потребителей, а сами отрасли превратились из доноров экономики в одних из основных ее реципиентов [15, с. 42-46].

1.3. Особенности финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий

Одним из наиболее актуальных вопросов, связанных с развитием деятельности естественных монополий является вопрос финансирования их инвестиционной деятельности, поскольку в конечном итоге именно развитие инфраструктурных отраслей, которыми являются естественные монополии, позволяет успешно развивать прочие отрасли экономики.

Основным нормативным документом, регулирующим инвестиционную деятельность естественных монополий, является Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». Он определяет правовые и экономические основы инвестиционной деятельности естественных монополий, осуществляемой в форме капитальных вложений, на территории Российской Федерации, а также устанавливает гарантии равной защиты прав, интересов и имущества субъектов инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, независимо от форм

собственности.

В соответствии с российским законодательством инвестициями являются объекты гражданских прав, вкладываемые в процессе инвестиционной деятельности в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности для получения прибыли или достижения иного положительного эффекта. Инвестиционная деятельность определена как вложение инвестиций и совокупность действий по реализации инвестиций.

Процесс реализации инвестиций можно рассматривать как инвестиционный процесс, включающий следующие фазы:

- предынвестиционную;
- инвестиционную;
- фазу эксплуатации.

В первой (предынвестиционной) фазе определяются субъекты и объекты инвестиционной деятельности, их формы и источники в зависимости от деловых намерений разработчика идеи. В конце данного этапа составляется развернутый бизнес-план.

Во второй (инвестиционной) фазе:

- устанавливаются правовые, финансовые и организационные основы для реализации инвестиций;
- приобретаются и передаются технологии, включая основные проектные работы;
- осуществляются детальная проектная проработка и заключение контрактов;
- приобретается земля, производятся строительные работы и устанавливается оборудование;
- осуществляется производственный маркетинг, включая обеспечение поставок и формирование администрации фирмы;
- проводятся набор и обучение персонала;
- происходят сдача в эксплуатацию и пуск объекта.

На данном этапе особенно важна роль фактора времени, чтобы удержать проект в рамках прогнозируемых данных.

Третья фаза (эксплуатации) наступает с момента ввода в действие инвестиционного объекта, когда инвестиционные вложения превращаются в основные фонды.

В инвестиционном процессе выделяют субъекты и объекты. Субъект инвестиционного процесса — лицо, принимающее решение в процессе реализации инвестиций. Среди них особо выделяют инвесторов (собственник капитала и заимодатель), которые располагают ресурсами, необходимыми для осуществления инвестиций. В экономической литературе инвесторов подразделяют на следующие группы:

- коммерческие банки;
- государственные и негосударственные фонды;
- страховые организации;
- международные финансовые организации;
- зарубежные предприятия и органы кредитования;
- муниципальные, региональные и федеральные органы;
- производственные предприятия и организации;
- физические лица.

Объектом инвестиционного процесса является инвестиционный проект.

Инвестиционные проекты подразделяют по:

- масштабам проекта;
- направленности проекта;
- характеру и содержанию инвестиционного цикла;
- характеру и степени участия государства;
- эффективности использования вложенных средств.

По масштабу проекты делят на: глобальные, крупномасштабные (влияние которых распространяется на ситуацию в стране),

региональные, городские, локальные.

По направленности проекты делят на: коммерческие, социальные, связанные с государственными интересами и т.д.

По характеру и степени участия государства выделяют: государственные капиталовложения, пакет акций, налоговые льготы, гарантии, иные формы участия.

По своей продолжительности инвестиции подразделяются на: долго- (свыше 1 года), средне- и краткосрочные (в течение года).

Важными элементами процесса инвестиций являются формы и состав инвестиций. К первым относятся:

- денежные средства и их эквиваленты;
- земля;
- здания, сооружения, машины и оборудование, любое другое имущество, используемое в производстве или обладающее ликвидностью;
- имущественные права, оцениваемые, как правило, денежным эквивалентом (секреты производства, лицензии на передачу прав промышленной собственности, права землепользования).

По составу различаются инвестиции: капиталобразующие (в том числе и интеллектуальные), обеспечивающие создание и воспроизводство капитала и портфельные (помещение средств в финансовые активы).

Возможность рассмотрения инвестиционного процесса с точки зрения

субъекта либо объекта определяет двойственную сущность инвестиций: с одной стороны, они «отражают величину аккумулированного дохода на цели накопления, т.е. потенциальный спрос на инвестиции»; — с другой стороны, они «выступают в форме вложений, определяющих прирост стоимости капитального имущества, т.е. как реализованное инвестиционное предложение».

Любое предприятие, в том числе и естественная монополия, может

выступать в инвестиционных отношениях либо в качестве инвестора, либо в качестве объекта инвестирования. В первом случае ему будут противостоять коммерческие предприятия и организации, государство и профессиональные участники финансового рынка — как владельцы инвестиционных проектов. При этом на рынке инвестиций данное предприятие будет действовать со стороны предложения финансовых средств, а на рынке инвестиционных товаров — со стороны спроса. Во втором случае, когда предприятие выступает в качестве объекта инвестирования, ему будут противостоять население, государство, другие предприятия, профессиональные участники финансового рынка как владельцы ресурсов, необходимых для реализации объекта. При этом на рынке инвестиций оно выступает со стороны спроса на финансовые ресурсы, а на рынке инвестиционных товаров — со стороны предложения.

Для естественных монополий любого типа характерны как капиталобразующие инвестиции, так и портфельные инвестиции. Механизм реализации портфельных инвестиций не имеет специфики для естественных монополий, так же как механизм реализации прямых инвестиций, не связанных с собственным производством. Поэтому в данной работе основное внимание будет уделено прямым инвестициям естественных монополий в объекты основной деятельности и сопряженной с нею.

На предприятии процесс реализации инвестиций осуществляется посредством его инвестиционной деятельности, направленной на использование инвестиционных средств для обеспечения выполнения инвестиционных целей при соблюдении установленных государством инвестиционных ограничений. Согласно этому определению можно выделить аспекты инвестиционной деятельности естественных монополий:

— инвестиционные цели;

— инвестиционные предпочтения — выбор объектов инвестирования;

— инвестиционные средства — собственные, привлеченные, заемные;

— инвестиционные ограничения — перечень объектов инвестирования, объемы и сроки использования инвестиционных средств, источников финансирования.

Основными задачами инвестиционной деятельности естественных монополий являются:

— выбор объектов инвестиционной деятельности;

— выбор структуры источников финансирования;

— выбор партнеров (строительных, подрядных организаций, поставщиков ресурсов).

Инвестиционные предпочтения естественной монополии относительно направлений инвестирования зависят от ее типа.

Практика показывает, что для стабильных предприятий и неустойчивых естественных монополий преимущественным направлением инвестиций является собственное производство. Для прочих естественных монополий приоритетными являются направления, не связанные с собственным производством (финансовый рынок, другое более устойчивое производство).

Для естественных монополий, для которых наиболее характерные сферы инвестирования — собственное производство и связанные с ним направления (сопряженные производства, сфера обращения выпускаемых товаров) объектами вложения являются:

— реконструкция основного или сопряженного производства и полное восстановление;

— техническое перевооружение основного или сопряженного производства;

- расширение основного или сопряженного производства;
- НИОКР и инновации в области материалов, ресурсов, технологий;
- освоение сопряженного с основным производства.

При вложении инвестиционных ресурсов в сферу обращения объектами вложения являются:

- реклама;
- мероприятия по продвижению товаров.

Данные инвестиции оказывают влияние на финансовое и рыночное положение естественной монополии. При этом результатом инвестиций, направляемых в производственную сферу, является изменение издержек на единицу продукции и объема выпуска, а для инвестиций в сфере обращения — изменение издержек обращения и объема продаж.

Направления инвестиций, не связанные с собственным производством, могут быть связаны с объектами производственного и непроизводственного назначения. Первые представляют собой:

- НИОКР и инновации в производство заменителей выпускаемой монополией продукции;
- освоение нового производства.

Вторые — касаются вложения средств в сферу обращения товаров, не связанных с собственным производством, недвижимость, финансовые активы.

Эти инвестиции непосредственно влияют на финансовое положение естественной монополии и могут оказывать косвенное влияние на основное производство (инвестиции в производство заменителей и факторов продукции).

Непредсказуемость экономической ситуации в стране повышает риск инвестиций, прямые (капиталообразующие) инвестиции не могут обеспечить гарантированный доход. Поэтому для отечественных естественных монополий основной проблемой в настоящее время

становится изыскание источников обеспечения инвестиций.

Состав источников финансирования естественной монополии определяется объемом требующихся инвестиционных средств, целями, которые она преследует, и типом естественной. Среди характеристик естественной монополии при решении данной задачи особенно важны форма собственности, тип предпринимательства, размер предприятия, значение выпускаемой продукции для общества и стабильность. Необходимо также учитывать внешние обстоятельства: положение естественной монополии на рынке кредитов, отношение к ней государства, состояние экономики в целом.

Выбор партнеров инвестиционной деятельности определяется объемами требующихся работ, связанными с инвестиционным объектом, целями и типом естественной монополии.

Партнерами могут быть строительные, подрядные организации, участвующие в строительстве объектов инвестиций, производственные предприятия, подготавливающие производственно-техническую базу объектов к эксплуатации, поставщики оборудования, технологий. Кроме того, как и в случае выбора источников финансирования, со стороны партнеров предъявляются требования к надежности естественной монополии в финансовом отношении [20, с. 176-184].

Таким образом, принятие любого инвестиционного решения относительно направления, источников инвестирования или партнеров оказывает прямое либо косвенное влияние на финансовое и рыночное положение естественных монополий, а в некоторых случаях на экономику страны в целом (последнее относится к крупномасштабным стратегическим производствам). Поэтому эффективная инвестиционная деятельность естественных монополий невозможна без продуманной инвестиционной политики предприятия, которая имеет решающее значение для их функционирования независимо от размеров, отраслевой

принадлежности, правовой формы и других особенностей.

ГЛАВА 2. ОСОБЕННОСТИ СОВРЕМЕННОЙ ЕСТЕСТВЕННОЙ МОНОПОЛИЗАЦИИ В РОССИИ

2.1. Нормативно-правовое регулирование деятельности естественных монополий

При обращении потребителей за оказанием услуг к субъектам естественных монополий у потребителей отсутствует свободный выбор исполнителей, что требует применения особых правовых средств защиты их прав и соблюдения интересов. Кроме того функционирование субъектов естественных монополий осуществляется в специальном правовом режиме, обусловленном их монопольным положением и отсутствием конкурентных отношений с другими хозяйствующими субъектами. В этой связи приобретение лицом статуса субъекта естественной монополии и определение видов деятельности, осуществляемых субъектами естественных монополий, приобретают особое значение. По этой причине государство, желая создать для таких монополий благоприятные условия ведения бизнеса, но при этом стремясь защитить своих граждан от возможного недобросовестного поведения естественного монополиста, берет на себя функцию регулирования и контроля естественных монополий.

Правительство контролирует естественные монополии с помощью методики государственно-правового контроля через органы исполнительной

власти по регулированию естественных монополий.

Специально организованные федеральные органы исполнительной власти по управлению естественными монополиями определяют границы цены на товары монополистов и определяют количество покупателей, которым субъекты монополий должны доставлять собственные товары.

Перечень товаров (работ, услуг) субъектов естественных монополий, цены на которые регулируются государством, и порядок государственного регулирования цен на эти товары (работы, услуги), включающий основы ценообразования и правила государственного регулирования и контроля, утверждаются Правительством Российской Федерации.

Органы регулирования естественных монополий для осуществления своих полномочий вправе создавать свои территориальные органы и наделять их полномочиями в пределах своей компетенции.

Органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов осуществляют государственное регулирование в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

Органы регулирования естественных монополий осуществляют контроль за:

1) любыми сделками, в результате которых субъект естественной монополии приобретает право собственности на основные средства или право пользования основными средствами, не предназначенными для производства товаров, в отношении которых применяется регулирование;

2) инвестициями субъекта естественной монополии в производство (реализацию) товаров, в отношении которых не применяется регулирование;

3) продажей, сдачей в аренду или иной сделкой, в результате которой хозяйствующий субъект приобретает право собственности либо владения и (или) пользования частью основных средств субъекта естественной монополии, предназначенных для производства

(реализации) товаров, в отношении которых применяется регулирование.

Для совершения указанных действий субъект естественной монополии обязан представить в соответствующий орган регулирования естественной монополии ходатайство о даче согласия на совершение таких действий и сообщить информацию, необходимую для принятия решения.

Орган регулирования естественной монополии не позднее 30 дней со дня получения ходатайства сообщает заявителю в письменной форме о своем решении — согласии или отказе. Отказ должен быть мотивирован.

Органы регулирования естественной монополии выполняют следующие функции:

- 1) формируют и ведут реестр субъектов естественных монополий, в отношении которых осуществляется государственное регулирование;
- 2) определяют методы регулирования (в соответствии с законодательством по естественным монополиям), применительно к конкретному субъекту естественной монополии;
- 3) контролируют в пределах своей компетенции соблюдение требований законодательства по естественным монополиям, и вносят в установленном порядке предложения по его совершенствованию.

Цель государственно-правового регулирования — сохранить и достигнуть равенство среди интересов покупателей и интересов субъектов естественных монополий, регулировать их функционирование с помощью введения норм поведения. В этих целях Правительство Российской Федерации осуществляет законотворческую деятельность в данной области.

Законы, регулирующие деятельность естественных монополий, можно условно классифицировать по следующим группам:

1. Законы, предметом регулирования которых являются непосредственно естественные монополии и условия их деятельности на рынке: Федеральный закон от 17 августа 1995 г. № 147-ФЗ «О естественных монополиях», Федеральный закон от 26 июля 2006 г. № 135-

ФЗ «О защите конкуренции».

2. Отраслевые законы. Федеральный закон от 31 марта 1999 г. № 69-ФЗ «О газоснабжении в Российской Федерации», Федеральный закон от 10 января 2003 г. № 17-ФЗ «О железнодорожном транспорте в Российской Федерации», Федеральный закон от 26 марта 2003 г. № 35-ФЗ «Об электроэнергетике», Федеральный закон от 26 ноября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» и др.

3. Законы, регулирующие различные аспекты хозяйственной области. К этим законам можно отнести Гражданский Кодекс Российской Федерации (например, параграф 6 регулирует отношения, возникающие в процессе оборота электрической энергии), Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях (статья 19.8 определяет санкции за непредставление сведений, установленных законом, в антимонопольный орган, в орган регулирования естественных монополий), Федеральный закон от 21 декабря 2001 г. № 178-ФЗ «О приватизации государственного и муниципального имущества» (статья 7 закона требует включения акции ряда субъектов естественных монополий в прогнозный план приватизации федерального имущества на основании федерального закона) и др. [Андреева, с. 18-19].

Основным из выше перечисленных нормативных документов, регулирующих деятельность естественных монополий в России, является Федеральный закон от 17 августа 1995 г. № 147-ФЗ «О естественных монополиях». Он определяет правовые основы федеральной политики в сфере естественных монополий и направлен на баланс интересов потребителей и субъектов естественных монополий, обеспечивающий эффективное функционирование субъектов естественных монополий и доступность реализуемых товаров для потребителей и эффективное функционирование субъектов естественных монополий.

Федеральным законом «О естественных монополиях» № 147-ФЗ

регулируется деятельность субъектов естественных монополий в следующих сферах:

- транспортировка нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам;
- транспортировка газа по трубопроводам;
- железнодорожные перевозки;
- услуги в транспортных терминалах, портах и аэропортах;
- услуги общедоступной электросвязи и общедоступной почтовой связи;
- услуги по передаче электрической энергии;
- услуги по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике;
- услуги по передаче тепловой энергии;
- услуги по использованию инфраструктуры внутренних водных путей;
- захоронение радиоактивных отходов;
- водоснабжение и водоотведение с использованием централизованных системы, систем коммунальной инфраструктуры;
- ледокольная проводка судов, ледовая лоцманская проводка судов в акватории Северного морского пути [32].

Государственное регулирование применяется, прежде всего, в отраслях общественного пользования. Это прежде всего газо-, электро- и водоснабжение, различные отрасли связи. Регулированию подлежат предприятия, в которых:

- большую часть их бизнеса составляют услуги, рассчитанные на широкий круг потребителей;
- финансирование происходит с использованием огромных сумм денег;
- развитие бизнеса влияет на улучшение общественного благосостояния и развития промышленности на конкретной территории.

К субъектам естественных монополий могут применяться ценовые и неценовые методы государственного регулирования (рисунок 2.1).

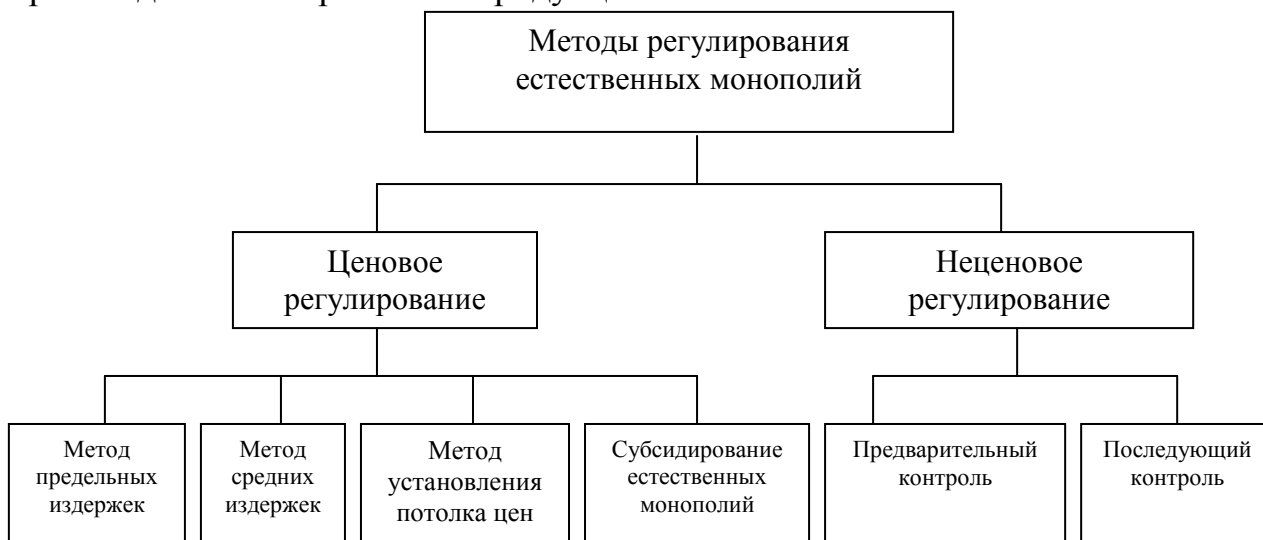
Суть ценового регулирования состоит в определении и установлении фиксированных цен на товары и услуги, либо их предельного уровня, либо

предельных коэффициентов изменения цен на товары отраслей естественных монополий. Этот порядок закреплен специальными нормативными актами.

Существует несколько методов ценового регулирования:

1) Метод предельных издержек.

Государство контролирует, чтобы установленная монополистом цена равнялась предельным издержкам. Так обеспечивается эффективное производство и потребление продукции.



Источник: Составлено автором

Рисунок 2.1 — Методы государственного регулирования естественных монополий в экономике

2) Метод средних издержек.

Цена должна быть равна средним издержкам. При этом методе товаров может производиться меньше, чем должно быть для эффективной экономики в целом. С другой стороны, монополист заранее знает, что все его расходы будут компенсированы, т.е., нет необходимости минимизировать издержки.

3) Метод установления потолка цен.

Определяются потребители, подлежащие обязательному обслуживанию, и устанавливается минимальный уровень их обеспечения в случае невозможности удовлетворения в полном объеме потребностей в товаре, производимом субъектом естественной монополии. Этот метод обычно приводит к дефициту продукции.

4) Субсидирование естественных монополий.

Это метод ценовой дискриминации, когда одни потребители получают продукты по более низким ценам за счет других, которые платят больше.

Получается так, что промышленные предприятия субсидируют тарифы для населения. Производимые в них товары нередко ограничены по своим ресурсам, а то и вовсе исчерпаемы. Это обстоятельство позволяет субъектам естественных монополий выборочно, по своему усмотрению продавать товары одним потребителям и лишать этих товаров других потребителей. Государство призвано защитить интересы всех потребителей.

Суть неценового регулирования состоит в определении потребителей, которые нуждаются в обслуживании, установление уровня их обеспечения, с учетом необходимости защиты прав и интересов граждан, обеспечения безопасности государства, охраны природы и культурных ценностей. Ресурсы, которые необходимы при производстве какого-либо товара, ограничены, а иногда и вовсе исчерпаны. Это позволяет выборочно продавать товары разным потребителям. Государство вмешивается, чтобы защитить интересы всех потребителей. Какой именно метод использовать при регулировании определяет орган регулирования естественных монополий. Это решение принимается после тщательного анализа конкретного регулируемого субъекта.

Чтобы государственная политика в сферах деятельности субъектов естественных монополий была наиболее эффективной, необходим государственный контроль:

1) Предварительный контроль.

Это обязательное представление ходатайства о согласии на совершение каких-либо сделок, также представление другой необходимой информации в соответствующие органы.

2) Последующий контроль.

Это обязательное оповещение органа регулирования естественной монополии о действиях, совершаемых над субъектом монополии.

Субъекты естественных монополий находятся в особом положении.

Отсюда появилась необходимость ограничить их экономическую деятельность. Поэтому субъекты естественных монополий не вправе отказываться от заключения договора с отдельными потребителями на производство (реализацию) товаров, в отношении которых применяется регулирование при наличии у субъекта естественной монополии возможности произвести (реализовать) такие товары.

Субъекты естественных монополий обязаны предоставлять доступ на товарные рынки и (или) производить (реализовывать) товары и услуги, в отношении которых применяется регулирование на недискриминационных условиях согласно требованиям антимонопольного законодательства.

Также субъекты естественных монополий обязаны представлять соответствующему органу регулирования естественной монополии:

- 1) текущие отчеты о своей деятельности в порядке и в сроки, которые установлены органом регулирования естественной монополии;
- 2) проекты планов капитальных вложений.

Субъекты естественной монополии обязаны вести отдельный учет доходов и расходов по видам деятельности.

В целях обеспечения прозрачности деятельности субъектов естественных монополий, открытости регулирования деятельности субъектов естественных монополий и защиты интересов потребителей субъекты естественных монополий обязаны обеспечивать свободный доступ к информации о своей деятельности.

Решение о применении методов регулирования принимается на основе анализа деятельности конкретного субъекта естественной монополии. При этом имеет значение: издержки производства (реализации) товаров, в том числе заработная плата, стоимость сырья и материалов, накладные расходы, налоги и другие платежи, стоимость основных производственных средств, потребности в инвестициях, необходимых для их воспроизводства, прогнозируемая прибыль от возможной реализации товаров по различным ценам (тарифам), соответствие

качества производимых (реализуемых) товаров спросу потребителей, государственные дотации и другие меры государственной поддержки [16, с. 21-23].

Проведенное исследование показало, что система государственного регулирования естественных монополий в России на современном этапе развития не способна обеспечить нормальный процесс ценообразования в народном хозяйстве нашей страны. В связи с этим необходимы меры по дальнейшему совершенствованию этой системы.

Среди уже созданных механизмов формирования цен в естественных монополиях наиболее развитым является деятельность Федеральной и региональных энергетических комиссий. Тем не менее, до сих пор в большинстве регионов России действуют завышенные тарифы на энергию, а в ряде других регионов — заниженные тарифы, не обеспечивающие нормального развития энергосистем. Поэтому уже сейчас в ряде территорий Российской Федерации тарифы на электро- и теплоэнергию должны быть значительно уменьшены.

Пути дальнейшего совершенствования механизмов государственного регулирования цен на продукцию отраслей, являющихся естественными монополиями лежат в разумном и постепенном применении мер, сочетающих зарубежный опыт в этой сфере народного хозяйства и требования внутренних российских условий.

Высокая экономическая эффективность естественных монополий делает недопустимым их дробление, но с другой стороны их бесконтрольная деятельность способна принести значительный вред, поэтому государство не должно воздерживаться от регулирования естественных монополий.

У естественной монополии имеются положительные черты:

- возможность максимально использовать эффект от масштаба производства, что приводит к снижению издержек на производство единицы продукции;
- возможность мобилизации значительных финансовых ресурсов для

поддержания средств производства на должном уровне;

- возможность использования достижений научно-технического прогресса;

- возможность следования единым стандартам на производимую продукцию и предоставляемые услуги;

- возможность замены рыночного механизма, т.е. рыночной экономической организации;

- внутрифирменной иерархией и системой контрактных отношений, что позволит сократить потери, связанные с риском и неопределенностью.

Но не смотря на все достоинства, естественные монополии имеют и ряд недостатков, которые негативно влияют на их функционирование, в частности, такие:

- возможность определять уровень продажной цены, создавать искушение переложить издержки в значительной мере на конечного потребителя, который не в состоянии оказывать обратного влияния на производителя;

- возможность блокировать технический прогресс;

- возможность «экономить» за счет снижения качества производимой продукции и предоставляемых услуг;

- возможность принимать форму административного диктата, подменяющего экономический механизм.

В результате чего становится очевидно, что состояние естественной монополии на рынке глубоко противоречиво, потому что ее достоинства могут стать недостатками и наоборот.

Это еще раз показывает, насколько данная тема актуальна в настоящее время, ведь от того, как будут действовать естественные монополисты в отраслях, производящих «общественные блага», и от того, какую политику по регулированию их деятельности будет вести государство, напрямую зависит благосостояние и условия жизни каждого проживающего на территории страны.

Разрешить существующие противоречия общество может только одним способом — государственным регулированием естественной монополии.

Сохранение баланса между интересами населения и монополистами — это очень непростая задача. Для этого необходимо определять тарифы наиболее эффективным и справедливым образом, учитывая интересы обеих сторон. Также необходимо стимулировать предприятия естественных монополий к уменьшению издержек производства, улучшению качества обслуживания. Для осуществления всех этих задач и созданы органы регулирования естественных монополий. Прежде чем принять какое-либо решение об изменении регулирования, органы регулирования проводят тщательный анализ отрасли, учитывая все необходимые аспекты их деятельности.

Множество мнений существует насчет решения проблемы регулирования естественных монополий. Но большую роль в решении данного вопроса несет государство, основной целью которого является нахождение и сохранение баланса между потребителями и производителями. И в решении данной проблемы необходим компромисс.

Следует отметить, что этот компромисс заключается в снижении темпа роста тарифов. В таком случае никто не останется в проигрыше. Учитываются интересы обеих сторон: монополии будут получать достаточные средства, чтобы не сокращать количество инвестиционных программ, а население не будет вынуждено много платить за коммунальные услуги, что позволит избежать массовых неплатежей.

2.2. Особенности функционирования и специфика деятельности естественных монополий

Понятие естественной монополии в России интегрирует в себе как структурные, так и инфраструктурные субъекты национального хозяйства, деятельность которых носит жизнеобеспечивающий характер, а

интеграционное воздействие на экономику определяет прямую или опосредованную соподчиненность государству (рисунок 2.2).

Многообразие видов и форм монополистической деятельности на естественно монопольных рынках современной России представлено на рисунке 2.3, отражающем последние тенденции развития российских естественных монополий в контексте общей либерализации экономических отношений.

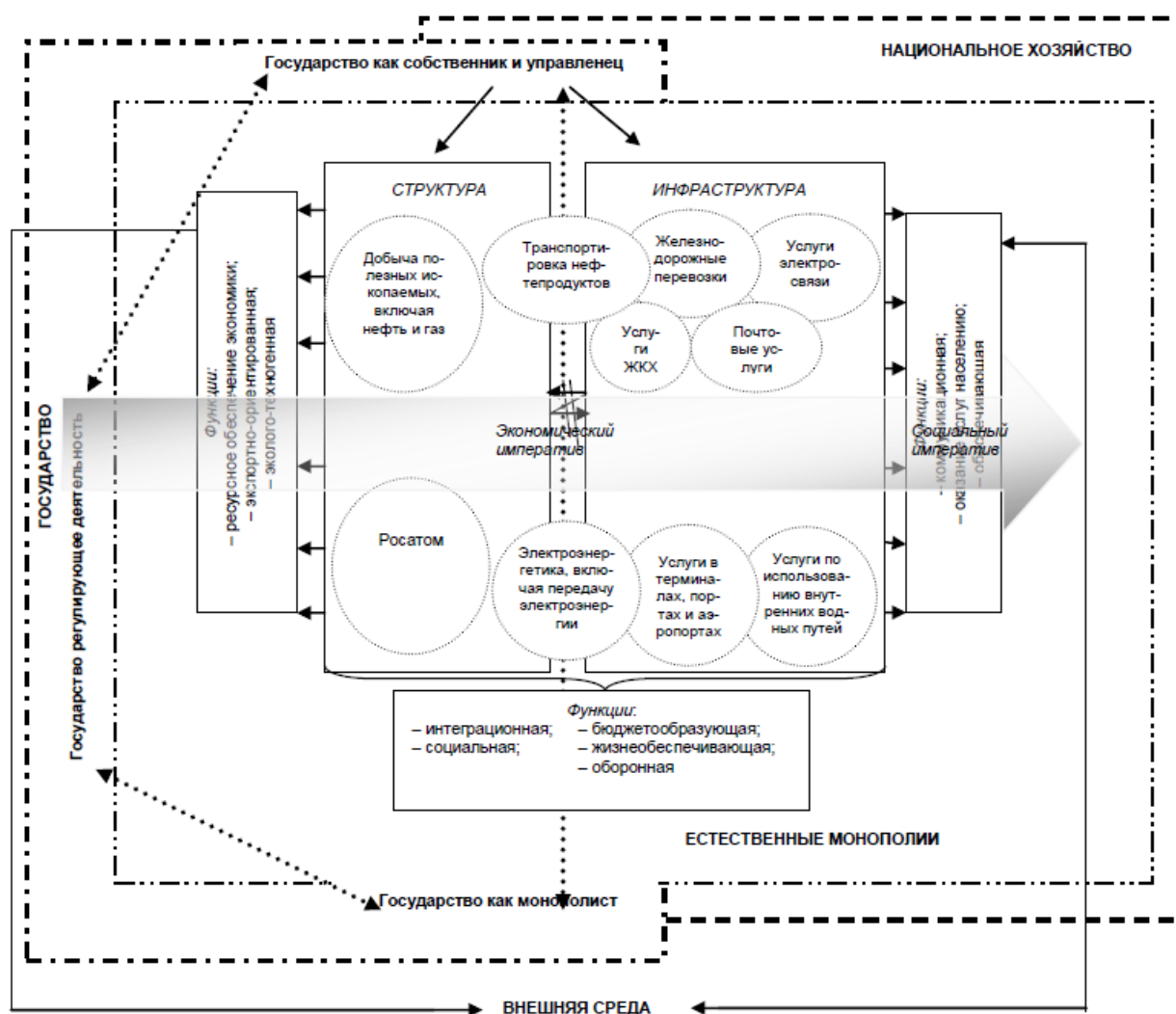


Рисунок 2.2 — Естественные монополии в системе экономических отношений национального хозяйства

Источник: [43, с. 98]

Наиболее типичными примерами выделенных на рисунке 2.3 видов естественных монополий в России выступают такие структуры, как:

1. Естественная монополия как инфраструктурная отрасль,

интегрирующая предприятия, как в вертикальном, так и в горизонтальном разрезе:



Рисунок 2.3 — Укрупненная типология естественных монополий в России
Источник: [43, с. 99]

— газовая отрасль. Природный газ занимает лидирующее место в структуре мировой энергетики, входя в группу наиболее используемых энергоносителей и являясь наиболее экологически чистым энергетическим ресурсам. Сегодня основные запасы сосредоточены в СНГ и на Ближнем Востоке, которые в совокупности составляют порядка 71% всех мировых запасов. При этом, доля СНГ составляет около 35 %. В последние годы на долю России приходится примерно 20% мирового прироста поставок природного газа. Природный газ — это самая быстрорастущая составляющая в мировом потреблении энергоресурсов. На сегодняшний день, наша страна поставляет на экспорт более 30% всего природного газа в мире, а доля газовой отрасли в ВВП составляет порядка 13%. Стремительному развитию газовой отрасли

способствует становление рынка сжиженного природного газа.

На сегодняшний день, в России ОАО «Газпром» является основным налогоплательщиком, который опережает Сбербанк. В 90-е гг. «Газпром» приобрел черты транснациональной корпорации, и сегодня масштаб мировых конкурентных отношений стал определяющим для выбора организационных форм производства газа. Газовая отрасль, и прежде всего ОАО «Газпром», является одним из крупнейших заказчиков для российской промышленности, а значит на нем замыкается множество кооперационных цепочек: от металлургии до предприятий по производству высокотехнологичного оборудования;

— почтовая связь. Почтовая связь в России является неотъемлемой частью инфраструктуры государства. ФГУП «Почта России» в 2003 г. была создана на базе управлений почтовой связи, и на сегодняшний день в ее состав входит 84 филиала и 42 000 почтовых отделений, предоставляющих различные услуги населению, в том числе в самых отдаленных населенных пунктах. В последнее время наблюдается устойчивый рост объемов предоставляемых услуг, а также объем чистой прибыли;

— атомная энергетика. Атомная отрасль в России одна из передовых во всем мире, опережая другие страны по уровню научно-технических разработок в области проектирования реакторов, ядерного топлива, опыту эксплуатации атомных станций. АЭС, расположенные в узловых точках энергетической сети и работающие в базовой части графика нагрузок, обеспечивают стабильную и устойчивую работу всей энергосистемы страны. Деятельность ОАО «Росатом» связана с обеспечением устойчивого развития ядерного оружейного комплекса, наращиванием доли атомной энергии в энергобалансе страны (цель — 25-30 % к 2030 г.) при повышении уровня безопасности работы отрасли и расширением традиционных ниш российского присутствия на мировом рынке ядерных технологий, а также завоевание новых.

2. Естественная монополия как часть вертикально интегрированной структуры, формирующей основу отрасли и взаимодействующей с ключевыми производителями:

— железнодорожный транспорт. Ключевым звеном транспортной системы в России являются железные дороги, на долю которых приходится более 35% от общего объема пассажирооборота, а также до 40% оборота грузов. Столь высокая значимость железных дорог связана с огромными сухопутными расстояниями между отдельными населенными пунктами, а также между промышленными объектами. В России общая протяженность сети железных дорог общего пользования составляет 85 тыс. км. ОАО «РЖД» обеспечивают примерно 1/3 мирового грузооборота, а объем перевозок грузов выше примерно в 4 раза больше чем в США. При этом степень изношенности основных фондов ОАО «РЖД» составляет порядка 27%;

— телекоммуникационная связь. На рынке телекоммуникаций ОАО «Связьинвест» — крупнейшая государственная телекоммуникационная компания на территории России. ОАО «Связьинвест» принадлежит более 80% телекоммуникационной инфраструктуры Российской Федерации. Данная компания обеспечивает услугами связи 90% населения нашей страны, такими как услуги местной, зоновой, междугородной и международной телефонной связи, передачи данных, Интернета, ISDN, беспроводного абонентского доступа, мобильной связи, услуги телеграфной связи, проводного радиовещания, а также услуги связи для целей кабельного и эфирного вещания.

3. Ключевые предприятия, находящиеся в государственной собственности:

— электроэнергетика. Основной функцией электроэнергетики как базовой инфраструктурной отрасли является предоставление комплекса услуг по энергоснабжению потребителей электрической и тепловой энергии. Россия является крупнейшим производителем электроэнергии в мире после США, Китая и Японии. РАО «ЕЭС России» до лета 2008 г. была крупнейшей в мире энергетической компанией. Однако после окончания вертикальной дезинтеграции «РАО ЕЭС» произошло выделение естественно-монопольного ядра — «Федеральной Сетевой Компании» и Компании «Системный оператор». На сегодняшний день ОАО «ФСК ЕЭС» обслуживает всю территорию России

— 17,075 млн. кв. км. Протяженность линий электропередач в 2011 г. составила 124,5 тыс. км;

— нефтяная отрасль. Нефтяная отрасль играет огромную роль в развитии национальной экономики. Так, на долю нефтегазовой отрасли приходится порядка 20% ВВП, до 35% доходов бюджета, около 45% валютных поступлений и свыше 25% объема промышленного производства России. ОАО «Транснефть» осуществляет транспортировку примерно 93% нефти добытой в России. На сегодняшний день ОАО «Транснефть» предоставляет услуги по транспортировке нефти и нефтепродуктов по системе магистральных трубопроводов, как по территории Российской Федерации, так и за ее пределами; осуществляет аварийно-восстановительные работы трубопроводов; ведет инновационную и инвестиционную деятельность; взаимодействует с трубопроводными предприятиями других государств.

Таким образом, высокая значимость естественно-монопольных структур обуславливает их тесную взаимозависимость и подконтрольность деятельности органов государственного управления, причем управление естественными монополиями дает возможность регулирования всей экономической системы национального хозяйства.

Если говорить о возможностях государства по применению инструментария государственного регулирования экономики, то оно определяется степенью государственного контроля над естественными монополиями, в зависимости от уровня которого государство может выступать и как непосредственный монополист, и как собственник монополистического образования (совладелец) и как внешний регулятор его деятельности. Эффективность государственного управления естественными монополиями может не просто способствовать их качественному развитию и обеспечению населения необходимым набором благ и услуг, но и усилить их роль как инструмента обеспечения целостного социально-экономического развития, как основы качественного экономического роста национальной экономики.

Высокая степень государственного вмешательства в деятельность

естественно монопольных структур, позволяет сформулировать ключевые принципы государственного регулирования, характерные применительно к данным образованиям:

- национально-государственные интересы как детерминанта регулирования деятельности естественных монополий: государство может самостоятельно принимать решение о введении элементов конкуренции на рынок, либерализации доступа на него других производителей;

- целостность системы институционального регулирования деятельности естественных монополий, построенной в соответствии с объективным отсутствием действенных конкурентных механизмов в этих сферах;

- дифференцированный подход к государственному регулированию деятельности структурных и инфраструктурных монополистических образований в соответствии с экономическими и социальными императивами, соответственно [43, с. 96-101].

Особое место среди крупнейших интегрированных естественных монопольных структур в экономике России принадлежит компаниям, работающим в сфере топливно-энергетического комплекса и железнодорожного транспорта. В настоящее время в России сформировались три крупнейших естественных монополии: РАО «Газпром», ОАО «РЖД» и бывшее РАО «ЕЭС России».

Учитывая стратегический характер названных отраслей, Правительство Российской Федерации воздержалось от поспешности в деле их реформирования. В настоящее время только одна из названных компаний — РАО «ЕЭС» — подвергнута глубокой реструктуризации путем выделения из ее состава межрегиональных распределительных сетевых компаний, оптовых генерирующих компаний и территориальных генерирующих компаний.

Ниже рассмотрим особенности функционирования и специфику деятельности каждой из выше указанных естественных монополий.

РАО «Газпром» создано в феврале 1993 г. путем преобразования Государственного газового концерна, в 1999 г. оно преобразовалось в ОАО «Газпром» в соответствии с требованиями законодательства об акционерных обществах. На его долю приходится около 25% всех поступлений в федеральный бюджет.

ОАО «Газпром» — крупнейшая газовая компания в мире. Основные направления деятельности которой геологоразведка, добыча, транспортировка, хранение, переработка и реализация газа и других углеводородов. Государство является собственником контрольного пакета акций ОАО «Газпром» — 50,002%. Государство видит его миссию в максимально эффективном и сбалансированном газоснабжении потребителей Российской Федерации, выполнении с высокой степенью надежности долгосрочных контрактов по экспорту газа. Стратегической целью является становление ОАО «Газпром» как лидера среди глобальных энергетических компаний, посредством освоения новых рынков, диверсификации видов деятельности, обеспечения надежности поставок.

ОАО «Газпром» располагает самыми богатыми в мире запасами природного газа. Его доля в мировых запасах газа составляет 17%, в российских — 60%. Запасы газа ОАО «Газпром» оцениваются в 29,85 трлн. куб. м, а их текущая стоимость — в 182,5 млрд. долларов. Ежегодно наблюдается существенный прирост объема разведанных запасов газа над объемом его добычи. На ОАО «Газпром» приходится около 20% мировой и около 85% российской добычи газа.

ОАО «Газпром» принадлежит крупнейшая в мире система транспортировки газа — Единая система газоснабжения России. Ее протяженность составляет 156,9 тыс. км. Предприятия Группы Газпром обслуживают также 514,2 тыс. км (80%) распределительных газопроводов страны и обеспечивают году поставку газа в 79750 населенных пунктов России.

ОАО «Газпром» экспортирует газ в 32 страны ближнего и дальнего зарубежья, продолжает укреплять свои позиции на традиционных зарубежных

рынках [16, с. 14-15].

ОАО «Газпром» — крупнейший кредитор российской экономики. Согласно отчетности «Газпрома», его ежемесячная валютная выручка составляет 600 млн. долл., 800 млн. руб. получает с внутренних потребителей «Межрегионгаз». ОАО «Газпром» принадлежит около 30% европейского газового рынка (21% поставок в Западную и 56% в Восточную Европу). За рубежом он располагает огромными активами, в основном в виде долей в компаниях, владеющих газотранспортными и газораспределительными системами. ОАО «Газпром» включает 8 газодобывающих объединений и 13 региональных газотранспортных предприятий, а также внешнеэкономическое предприятие «Газэкспорт»; они осуществляют около 95% добычи и 100% транспортировки газа.

Среди факторов, определяющих устойчивость позиций ОАО «Газпром» на мировом рынке, — уникальность ресурсной базы и наличие развитой системы газопроводов. В создании единой системы газоснабжения Россия определила страны западной Европы, где подобная система только начинает формироваться. Так, в Германии ОАО «Газпром» имеет мощную систему газопроводов, позволяющую выйти непосредственно на потребителя и тем самым существенно повысить выручку от реализации газа. «Газпром» создал ряд альянсов с крупнейшими западными корпорациями, позволивших объединить технологически, финансовый и научно-технический потенциал компаний. Так, объединение с группой «Wintershal» (дочерним предприятием концерна «BASF») дает ОАО «Газпром» возможность контролировать до 10% рынка Германии с перспективой увеличения этой доли.

Экономические и финансовые успехи ОАО «Газпром» во многом объясняются, во-первых, началом реформирования газовой отрасли в 1989 г., что дало концерну два дополнительных года для адаптации к новым условиям хозяйствования. Во-вторых, к началу реформ ОАО «Газпром» располагал опытом работы на внешних рынках. Ему удалось успешно реализовать свою, «газпромовскую» модель экономических реформ. Как крупные, так и менее

значимые предприятия, входящие в систему ОАО «Газпром», фактически остаются его производственными подразделениями. Будучи юридическими лицами, они не являются собственниками ни своих активов, включая права на недропользование, ни своих доходов. Их уставной статус — «предприятие ОАО». С правовой точки зрения — это унитарные предприятия, учрежденные ОАО и основанные на праве оперативного управления.

Жесткая вертикальная организационная структура ОАО «Газпром» позволяет ему разрабатывать и реализовывать перспективную программу развития. Наряду с активной внешней экспансией она предусматривает крупные инвестиции в отечественную обрабатывающую промышленность, по некоторым оценкам, составляющие сотни миллионов долларов. Стратегия конкуренций на внешних рынках требует независимости от поставок оборудования по импорту.

Избранная ОАО «Газпром» модель развития определяет характер и направления взаимодействия корпорации с государством. Лишь в качестве крупной компании — естественной монополии — ОАО «Газпром» способен в обозримом будущем стать мощным «локомотивом» экономики России.

Нецелесообразность реструктуризации ОАО «Газпром», в частности, выделения из его состава «Газэкспорта», подтверждается отечественным опытом. Так, в советский период, когда производство, транспортировка и экспортные операции были организационно разделены, Советский Союз выступал «поставщиком до границы». Как только ОАО «Газпром» стал вертикально интегрированной структурой, его позиции в борьбе с зарубежными конкурентами резко укрепились [27, с. 17-19].

ОАО «Газпром» реализует поэтапную стратегию наращивания своего присутствия на рынке сжиженного природного газа (СПГ). Это позволяет расширять географию деятельности компании.

Приоритетным направлением деятельности ОАО «Газпром» является освоение газовых ресурсов полуострова Ямал, Арктического шельфа, Восточной Сибири и Дальнего Востока.

По поручению Правительства Российской Федерации ОАО «Газпром» является координатором деятельности по реализации Программы создания в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке единой системы добычи, транспортировки газа и газоснабжения с учетом возможного экспорта газа на рынки Китая и других стран АТР (Восточная программа). На востоке России будет создана газоперерабатывающая и газохимическая промышленность, развитие которой позволит рационально использовать значительные запасы гелия и других ценных компонентов, содержащихся в восточносибирском газе.

Развитие нефтяного бизнеса и конкурентное присутствие в секторе электроэнергетики — стратегические задачи ОАО «Газпром» на пути становления глобальной энергетической компании. Профильное направление деятельности для ОАО «Газпром» и электроэнергетика, соединение которой с газовым бизнесом является общемировой тенденцией и позволяет обеспечить значительный синергетический эффект. Между ОАО «Газпром» и «Сибирская угольная энергетическая компания» (СУЭК) подписан Протокол о намерениях, в соответствии с которым они намерены создать совместную компанию на основе имеющихся у них электроэнергетических и угольных активов. Новая компания должна стать одним из лидеров российской электроэнергетики и занять ведущие позиции в мировой энергетической и угледобывающей отрасли.

Сохранение природной среды и обеспечение экологической безопасности в районах производственной деятельности, снижение выбросов загрязняющих веществ, промышленная и экологическая безопасность при строительстве новых объектов — приоритеты ОАО «Газпром» в области охраны окружающей среды.

Газпром совершенствует корпоративную структуру управления. Реформа направлена на повышение эффективности работы ОАО «Газпром» как вертикально-интегрированной компании. Начато создание дочерних обществ по видам деятельности, таким как подземное хранение газа, подземный ремонт, переработка углеводородов, добыча нефти.

По уровню рыночной капитализации ОАО «Газпром» вошел в тройку

крупнейших энергетических компаний мира, уступая только китайской PetroChina и американской ExxonMobil. Это значительный шаг к укреплению ведущих позиций ОАО «Газпром» на глобальном энергетическом рынке, росту авторитета и влияния компании в мировом сообществе, обеспечению долгосрочного роста ее стоимости [16, с. 15-16].

Следующим крупным представителем в сфере естественных монополий является РАО «ЕЭС России». Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации «ЕЭС России» было создано в 1992 г. в соответствии с Указами Президента Российской Федерации от 15 августа 1992 г. № 923 и от 5 ноября 1992 г. № 1334. В уставный капитал предприятия было передано имущество тепловых и гидравлических электростанций, магистральные линии электропередачи с подстанциями и другие энергетические объекты, а также пакеты акций энергетических компаний, отраслевых научно-проектных и строительных организаций. Были объединены мощности 700 электростанций (ГЭС, ГРЭС, ТЭЦ) и единой энергосистемы. Основной целью образования РАО «ЕЭС России» было формирование оптового рынка электроэнергии. При создании РАО «ЕЭС России» около 50 новейших электростанций — более половины общих мощностей — были выведены из состава территориальных АО-энерго и поступили в федеральное владение РАО «ЕЭС России». РАО «ЕЭС России» контролировало 77,7% суммарной мощности электростанций страны. Компания состояла из 72 региональных АО-энерго. Владея большей частью энергетических мощностей, РАО «ЕЭС России» являлось собственником всей сети линий электропередач страны.

Компания осуществляла свою деятельность в целях обеспечения надежного функционирования и развития Единой энергетической системы России, бесперебойного энергоснабжения потребителей, повышения доходов акционеров, проведения единой инвестиционной и научно-технической политики, внедрения новых прогрессивных видов техники и технологий и в других целях, определенных Уставом Компании.

В структуре капитала РАО «ЕЭС России» государству принадлежало 52,68% акций РАО «ЕЭС России», которые составляли 54,99% выпущенных обыкновенных акций. 45% выпущенных акций обращались на биржевом рынке Российской Федерации.

РАО «ЕЭС России» обеспечивало 70% выработки электроэнергии и около трети отпуска тепла в России, контролировало 72% генерирующих мощностей и 96% общей протяженности магистральных линий электропередачи страны. На предприятиях было задействовано свыше 400 тыс. рабочих мест, и перечисления за год в бюджеты всех уровней налоговых платежей составляло на сумму свыше 100 млрд. руб. [16, с. 16-17].

После реформирования электроэнергетики (2002-2008 гг.) РАО «ЕЭС России» было ликвидировано. На ее месте возникли государственные естественно-монопольные компании, а также приватизированные генерирующие и сбытовые компании.

Суть реформы заключается в следующем. Были созданы самостоятельные компании, отдельно по производству электроэнергии и ее передаче: оптовые генерирующие компании, федеральная и региональные сетевые компании, федеральный оператор, а также региональные генерирующие компании, куда вошли местные ТЭЦ и мелкие станции. При этом АО-энерго ликвидировано, и тем самым окончательно ликвидировано бывшее организационное и технологическое единство РАО «ЕЭС России», делавшее его системой.

В регионах появились генерирующие, сетевые, сбытовые компании с последующей межрегиональной интеграцией. На базе генерирующих активов в свою очередь созданы оптовые и территориальные генерирующие компании (ОГК, ТГК) [27, с. 19-20].

Рассмотрим на основе АО «Тюменьэнерго» основные виды деятельности региональных компаний, после реформирования электроэнергетики.

АО «Тюменьэнерго» — одна из крупнейших в России межрегиональных распределительных сетевых компаний. Дата образования — 3 мая 1979 г. В качестве межрегиональной сетевой компании функционирует с 2005 г.

Территория зоны обслуживания АО «Тюменьэнерго» составляет более 1,4 млн. квадратных километров и включает Тюменскую область, Ханты-Мансийский автономный округ — Югру и Ямало-Ненецкий автономный округ с населением около 3,5 миллионов человек.

Годовой объем передачи электроэнергии по сетям АО «Тюменьэнерго» около 70 млрд. кВт/ч. Протяженность линий электропередачи по цепям — более 48 000 км.

В настоящее время в АО «Тюменьэнерго» сосредоточены внушительные мощности: 643 подстанции 35-220 кВ, около 6,3 тысяч трансформаторных подстанций 6-10/04 кВ.

В состав Общества входят 9 филиалов, обеспечивающих выполнение функций, связанных с передачей и распределением электрической энергии, из них 6 — на территории ХМАО-Югры. Благодаря постоянному вниманию к состоянию сетей и качественному проведению ремонтной кампании, модернизации оборудования, современному учету электроэнергии АО «Тюменьэнерго» достигло одного из самых низких среди распределительных сетевых компаний России показателя потерь электроэнергии — около 2,5%, что сравнимо с аналогичными показателями развитых стран Западной Европы.

Миссия АО «Тюменьэнерго» заключается в обеспечении надежности поставок электроэнергии на обслуживаемой им территории для социального и экономического развития региона.

В настоящее время основной деятельностью АО «Тюменьэнерго» является покупка электрической энергии на оптовом рынке (НОРЭМ) и поставка ее на розничный рынок Тюменской области, Ханты-Мансийского автономного округа — Югра и Ямало-Ненецкого автономного округа по договорам энергоснабжения и купли-продажи.

Т.е. теперь энергия поступает не напрямую через ее производителя, а через посредника — в нашем случае, через АО «Тюменьэнерго». Кампании такого типа есть в каждом крупном городе. Они осуществляют нижеперечисленные функции:

- 1) продажа электрической энергии по установленным тарифам;
- 2) покупка электрической энергии с оптового рынка электроэнергии;
- 3) покупка электроэнергии от производителей;
- 4) реализация электроэнергии энергоснабжающим организациям;
- 5) оказание услуг по сбору средств с населения за оказанные коммунальные услуги населению.

На данном этапе реформирования электроэнергетики возникли некоторые проблемы. Как правило, именно перепродавцы энергии проявляют недобросовестность и недоплачивают в казну государственного бюджета, остаток помещая «себе в карман». Так же электроэнергия резко подорожала, что не могут не почувствовать обычные граждане. Резко увеличились и техногенные аварии и катастрофы. Одна из главных целей реформирования — привлечение инвестиций, не достигнута, а конкурентные отношения так и не сформировались. Модернизация электроэнергетики остается под вопросом — целесообразно ли было вообще проведение такой реформы? Чтобы электроэнергетическая отрасль функционировала стабильно нужно ввести ценз на тарифы электроэнергии, «заморозить» их, чтобы исключить возможность беспорядочного установления цен на ресурсы, иначе беспорядка не избежать.

Следующим крупным представителем в сфере естественных монополий является ОАО «Российские железные дороги» (ОАО «РЖД»).

ОАО «РЖД» создано 18 сентября 2003 г. постановлением Правительства Российской Федерации № 585.

ОАО «РЖД» — российская государственная вертикально интегрированная компания, владелец инфраструктуры общего пользования, значительной части подвижного состава и важнейший оператор российской сети железных дорог. Входила в тройку крупнейших транспортных компаний мира. Образовано на базе Министерства путей сообщения России.

Главные цели деятельности ОАО «РЖД» — обеспечение потребностей государства, юридических и физических лиц в железнодорожных перевозках, работах и услугах, оказываемых железнодорожным транспортом, а также

извлечение прибыли.

На долю железных дорог приходится около 77% грузооборота всех видов транспорта общего пользования страны. Удельный вес железнодорожного транспорта в пассажирских перевозках достигает 41%, что сопоставимо по объемам с автомобильными перевозками.

Важнейшая особенность отрасли состоит в том, что основная ее продукция (железнодорожные перевозки) создается, как правило, несколькими предприятиями — железными дорогами, т.е., на уровне всей отрасли. Отсюда возникает необходимость централизованного формирования и распределения доходов от перевозок, аккумулирования финансовых ресурсов для развития железнодорожной сети, приобретения и ремонта железнодорожного состава, внедрения достижений научно-технического прогресса. Поэтому как и другие естественные монополии, ОАО «РЖД» реструктуризирована. В соответствии с программой реструктуризации была создана «Федеральная пассажирская компания» (ФПК) на базе ОАО «РЖД» (2008-2009 гг.). Сейчас правом на железнодорожные перевозки в России пока пользуется компания ОАО «РЖД». Она полностью принадлежит государству.

Согласно Программе структурной реформы на железнодорожном транспорте завершается третий этап преобразований в системе ОАО «РЖД», основное содержание которого сводится к привлечению инвестиций для развития железнодорожного транспорта путем продажи пакетов акций дочерних обществ ОАО «РЖД», и других акционерных обществ, созданных в отрасли с участием государственного капитала [16, с. 18-19].

Таким образом, проведенное исследование показало, что деятельность естественных монополий имеет стратегическое значение для развития экономики России, затрагивает жизнь практически всех ее граждан. От их надежной и продуктивной работы зависит стабильность и благополучие всего государства.

2.3. Анализ показателей деятельности естественных монополий

Роль, которую играют естественные монополии в России, можно выявить, оценив размер естественно-монопольного сектора. Поэтому в рамках настоящего исследования был проведен анализ показателей деятельности естественных монополий.

Уровень развития естественно-монопольного сектора страны, как правило, оценивается на основе определения тенденций его институциональных характеристик. Институциональный анализ показателей деятельности естественных монополий выполнен за период 2011-2015 гг. (5 лет). Источником информации при проведении анализа послужили официальные отчетные данные органов государственной статистики, размещенные на официальном сайте Федеральной службы государственной статистики России — Федерального статистического агентства «Росстат».

Состав, динамика и структура объема оборота организаций по сферам деятельности естественных монополий в целом по Российской Федерации за 2011-2015 гг. представлены в таблицах 2.1, 2.2 и таблице 2.3 соответственно. Графически доли секторов естественных монополий в суммарном обороте всех естественных монополий за 2015 г. представлены на рисунке 2.4.

Таблица 2.1

Объем оборота организаций по сферам деятельности
естественных монополий в целом
по Российской Федерации за 2011-2015 гг., млрд. руб.

Показатель	Период				
	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам	1 192,38	1 253,47	1 241,92	1 269,27	1 264,05
2. Транспортировка газа по трубопроводам	5 911,34	6 423,23	6 354,18	6 690,27	7 365,65
3. Услуги по передаче электрической (тепловой) энергии	7 021,73	7 413,08	7 938,44	8 366,50	7 200,22
4. Железнодорожные перевозки	1 266,01	1 280,26	1 354,79	1 373,54	1 582,46
5. Услуги портов (речной и морской транспорт)	230,37	222,91	222,05	244,28	326,00

6. Услуги аэропортов и услуги транспортных терминалов	381,57	409,71	420,55	476,69	513,32
7. Услуги общедоступной почтовой связи	125,06	131,84	131,68	135,68	124,03
8. Услуги общедоступной электрической связи	1 708,23	1 724,27	917,39	914,59	866,90
9. Услуги по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике	21,74	23,93	24,14	25,42	26,70
10. Водоснабжение и водоотведение с использованием централизованных систем, систем коммунальной инфраструктуры	-	-	505,89	519,32	840,24
Итого	17 858,43	18 882,70	19 111,03	20 015,56	20 109,57

Источник: Составлено автором

Таблица 2.2

Динамика объема оборота организаций по сферам деятельности
естественных монополий в целом
по Российской Федерации за 2011-2015 гг., млрд. руб.

Показатель	Темп роста, %				
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г. к 2014 г.	2015 г. к 2011 г.
1	2	3	4	5	6
1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам	105,12	99,08	102,20	99,59	106,01
2. Транспортировка газа по трубопроводам	108,66	98,92	105,29	110,09	124,60
3. Услуги по передаче электрической (тепловой) энергии	105,57	107,09	105,39	86,06	102,54

Продолжение таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6
4. Железнодорожные перевозки	101,13	105,80	101,38	115,21	125,00
5. Услуги портов (речной и морской транспорт)	96,76	99,61	110,01	133,45	141,51
6. Услуги аэропортов и услуги транспортных терминалов	107,37	102,65	113,35	107,68	134,53
7. Услуги общедоступной почтовой связи	105,42	99,88	103,04	91,41	99,18
8. Услуги общедоступной электрической связи	100,94	53,20	99,69	94,79	50,75
9. Услуги по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике	110,07	100,88	105,30	105,04	122,82
10. Водоснабжение и водоотведение с использованием	-	↑	102,65	161,80	↑

централизованных систем, систем коммунальной инфраструктуры					
Итого	105,74	101,21	105,26	100,47	112,61

Источник: Составлено автором

Таблица 2.3

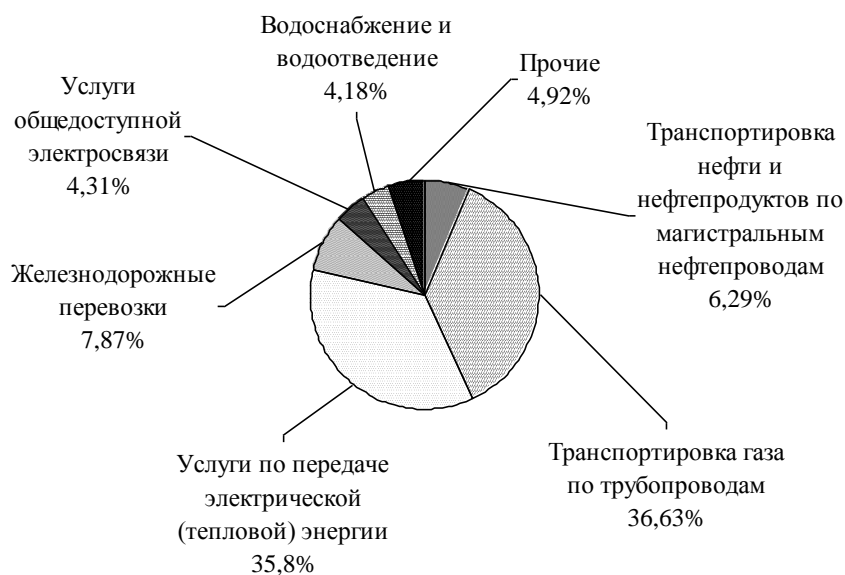
Структура оборота организаций по сферам деятельности
естественных монополий в целом
по Российской Федерации за 2011-2015 гг., %

Показатель	Период				
	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5	6
1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам	6,67	6,64	6,50	6,34	6,29
2. Транспортировка газа по трубопроводам	33,10	34,02	33,25	33,43	36,63
3. Услуги по передаче электрической (тепловой) энергии	39,32	39,26	41,54	41,80	35,80
4. Железнодорожные перевозки	7,09	6,78	7,09	6,86	7,87
5. Услуги портов (речной и морской транспорт)	1,29	1,18	1,16	1,22	1,62
6. Услуги аэропортов и услуги транспортных терминалов	2,14	2,17	2,20	2,38	2,55
7. Услуги общедоступной почтовой связи	0,70	0,70	0,69	0,68	0,62
8. Услуги общедоступной электрической связи	9,57	9,12	4,80	4,57	4,31
9. Услуги по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике	0,12	0,13	0,12	0,13	0,13

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6
10. Водоснабжение и водоотведение с использованием централизованных систем, систем коммунальной инфраструктуры	-	-	2,65	2,59	4,18
Итого	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Источник: Составлено автором



Источник: Составлено автором

Рисунок 2.4 — Доли секторов естественных монополий в суммарном обороте всех естественных монополий за 2015 г.

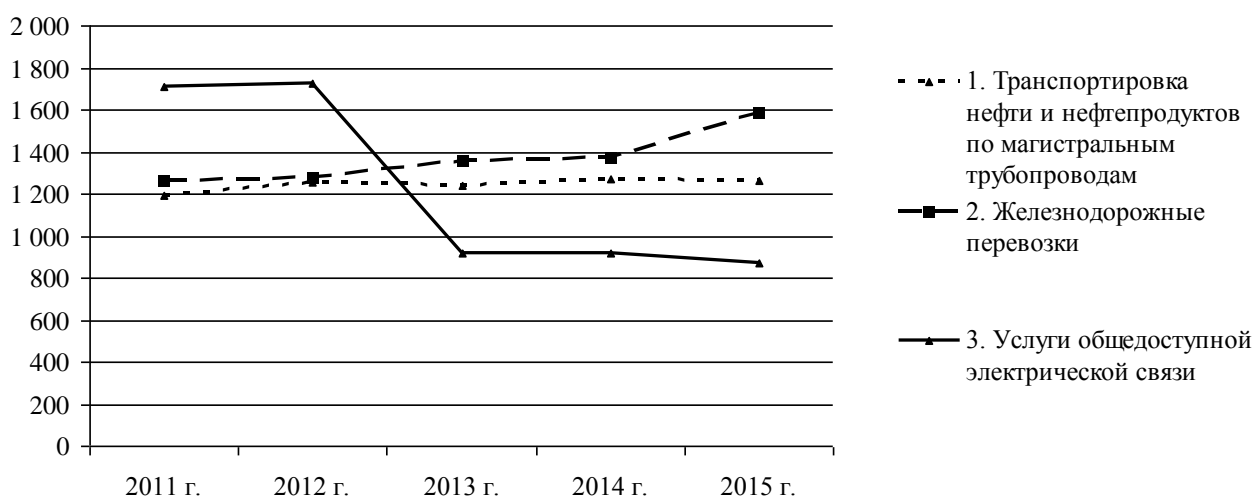
По данным таблиц 2.1, 2.2, 2.3 и рисунка 2.4 видно, что в целом оборот всех естественных монополий Российской Федерации в 2015 г. году составил 20 109,57 млрд. руб. Общий объем оборота организаций по сферам деятельности естественных монополий в целом по Российской Федерации за 2011-2015 гг. вырос на 2 251,14 млрд. руб. (20 109,57 – 17 858,43) или на 12,61%. Рост оборота в основном произошел за счет увеличения объемов транспортировки газа по трубопроводам. Совокупный объем оборота от транспортировки газа по трубопроводам за исследуемый период времени вырос на 1 454,31 млрд. руб. (7 365,65 – 5 911,34) или на 24,6%, при повышении его удельного веса в общем объеме оборота организаций по сферам деятельности естественных монополий на 3,53 процентных пункта, до 36,63%.

Наибольшую долю в суммарном обороте естественных монополий в 2015 г. занимают услуги по транспортировке газа по трубопроводам — 36,63% или 7 365,65 млрд. руб. На втором месте услуги по передаче электрической (тепловой) энергии — 35,8% или 7 200,22 млрд. руб. Вместе эти два сегмента занимают 72,43% в общем обороте естественно-монопольном секторе экономики. В категорию «прочие» попали сектора, доля которых меньше 3%:

услуги портов (речной и морской транспорт), услуги аэропортов и услуги транспортных терминалов, услуги общедоступной почтовой связи, услуги по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике.

За исследуемый период времени объем транспортировка нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам увеличился на 71,67 млрд. руб. (1 264,05 – 1 192,38) или на 6,01%. За рассматриваемый период времени объем оборота то рос, то имел тенденцию к снижению (рисунок 2.5). Так, в 2013 г. отмечено снижение оборота на 0,92%. В 2014 г. объем транспортировка нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам увеличился на 2,02% по сравнению с 2013 г. с 1 241,92 млрд. руб. до 1 269,27 млрд. руб. В 2015 г. наблюдается опять снижение оборота на 0,41% или на 5,22 млрд. руб. Такая нестабильная динамика роста объемов транспортировки нефти и нефтепродуктов связана с восстановлением экономики после кризиса, восстановлением цен до прежнего уровня.

Оборот железнодорожных перевозок, также показывает положительную динамику, и в рассматриваемом периоде ни разу не показал спада (рисунок 2.5). Значительный рост был отмечен в 2015 г., когда темп роста оборота в этой сфере превысил 15,21%. Рост оборота железнодорожных перевозок можно объяснить общим улучшением конъюнктуры строительного рынка и возрастанием спроса на различные виды российских сырьевых ресурсов.

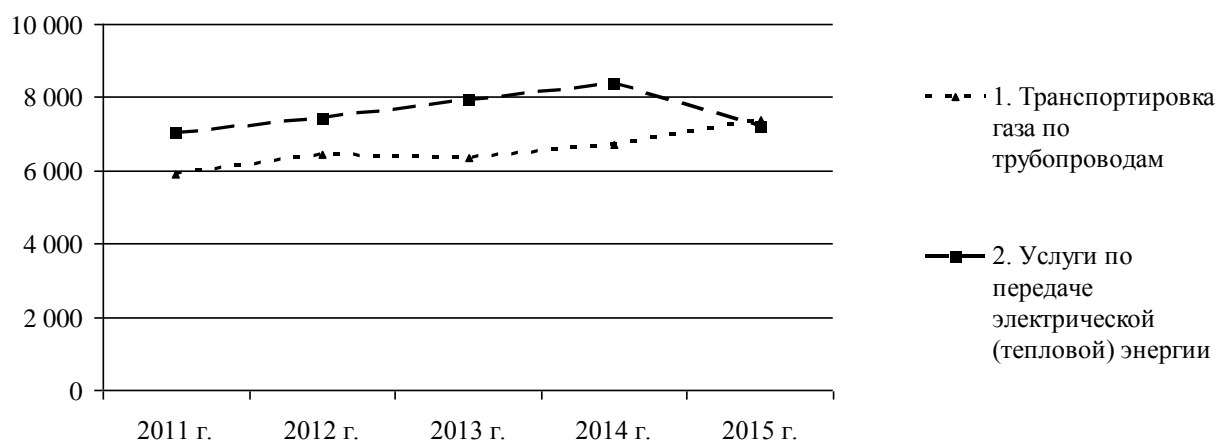


Источник: Составлено автором

Рисунок 2.5 — Динамика оборота организаций в сфере транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам, железнодорожных перевозок и услуг общедоступной электрической связи в 2011-2015 гг., млрд. руб.

Объем услуг общедоступной электросвязи в 2015 г. составил 866,9 млрд. руб., что на 42,25% меньше, чем в 2011 г. (1 708,23 млрд. руб.) (рисунок 2.5). Рынок электросвязи в динамике демонстрирует снижение. Так, в 2012 г. оборот организаций, оказывающих услуги общедоступной электросвязи, сократился на 46,8% в сравнении с 2011 г., и в 2013-2014 гг. тоже наблюдается хоть и незначительное, но тоже снижение. Это связано с появлением острой конкуренции в лице сотовой связи.

Транспортировка газа также показывает положительный восходящий тренд за исследуемый период (рисунок 2.6). Объем транспортировки газа за 5 лет вырос на 24,6% с 5 911,34 млрд. руб. до 7 365,65 млрд. руб. Основной прирост произошел в 2015 г., когда объем услуг в стоимостном выражении вырос на 675,38 млрд. руб. или на 10,09%. Несмотря на положительный восходящий тренд, эта сфера естественных монополий не отличается стабильностью темпа роста. Если в 2012 г. темп роста оборота организаций, оказывающих услуги транспортировки газа по трубопроводам, составил 8,66%, то в 2013 г. отмечено снижение на 1,08%, в 2014 г. наблюдается опять рост оборота на 5,29%.

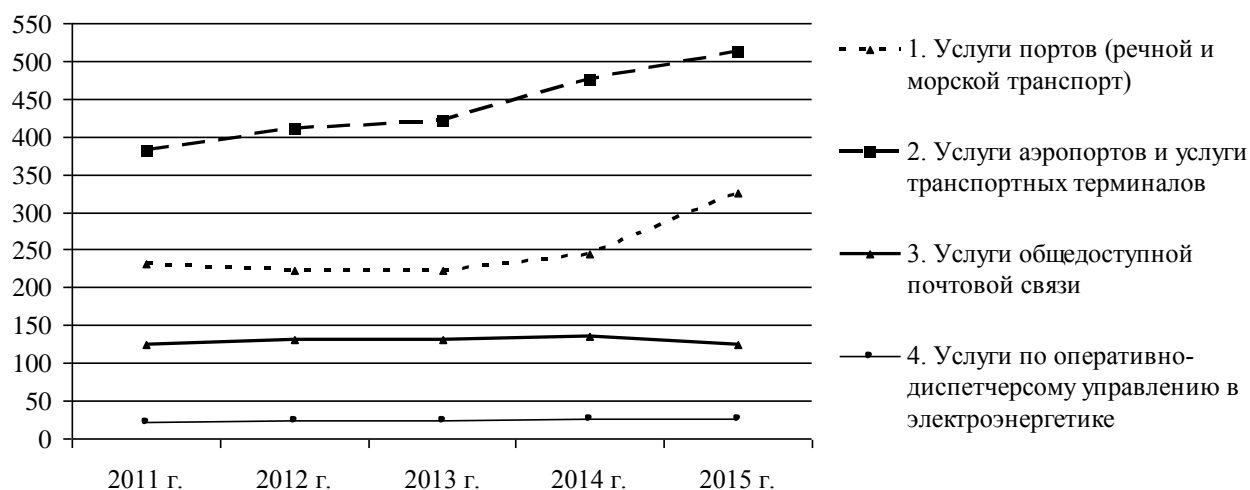


Источник: Составлено автором

Рисунок 2.6 — Динамика оборота организаций в сфере транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам, железнодорожных перевозок и услуг общедоступной электрической связи в 2011-2015 гг., млрд. руб.

Динамика оборота организаций по предоставлению услуг по передаче электрической (тепловой) энергии положительная, тем не менее темпы роста в данной сфере естественных монополий опять же не отличаются стабильностью. Объем оборота организаций по предоставлению услуг по передаче электрической (тепловой) энергии за 5 лет вырос на 2,54% с 7 021,73 млрд. руб. до 7 200,22 млрд. руб. Основной прирост произошел в 2013 г., когда объем услуг в стоимостном выражении вырос на 525,36 млрд. руб. или на 7,09%. В 2015 г. отмечено значительное снижение объема на 1 166,28 (8 366,50 – 7 200,22) или на 13,94%. Такая тенденция связана с последствиями прошедшего финансового кризиса и нестабильностью развития экономики в целом.

Наименьший вклад в суммарный оборот естественных монополий в 2015 г., внесли организации, оказывающие услуги аэропортов и транспортных терминалов, портов (речной и морской транспорт), общедоступной почтовой связи и оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике (рисунок 2.7). Два сектора естественных монополий из выше указанных показывают планомерный и стабильный рост в исследуемом периоде: услуги аэропортов и услуги транспортных терминалов и услуги по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике.



Источник: Составлено автором

Рисунок 2.7 — Динамика оборота прочих естественных монополий в 2011-2015 гг., млрд. руб.

Организации, оказывающие услуги портов (речного и морского транспорта) и организации, оказывающие услуги аэропортов и транспортных терминалов имеют восходящий тренд. Организации, оказывающие эти услуги, являются в каком-то смысле конкурентами, поэтому демонстрируют одинаправленные тенденции.

За 5 лет объем услуг, оказанных аэропортами и транспортными терминалами вырос на 34,53% с 381,57 млрд. руб. до 513,32 млрд. руб. Основной прирост произошел в 2014 г., когда объем услуг в стоимостном выражении вырос на 55,84 млрд. руб. или на 13,35%.

Оборот портов (речной и морской транспорт) показывает нестабильную динамику, особенно вначале исследуемого периода. В 2012-2013 гг., как видно на графике (рисунок 2.7), отмечено небольшое снижение оборота, что объясняется застоем в экономике, вызванным кризисом. В 2014 г., объем услуг портов (речной и морской транспорт) увеличился на 10,01% по сравнению с 2013 г. с 222,05 млрд. руб. до 244,28 млрд. руб. За 5 лет объем услуг, оказанных портами (речной и морской транспорт) вырос на 41,51% с 230,37 млрд. руб. до 326 млрд. руб. Основной прирост произошел в 2015 г., когда объем услуг в стоимостном выражении вырос на 81,72 млрд. руб. или на 33,45%. Услуги

портов (речной и морской транспорт) становятся все более доступными и востребованными, с этим и связано увеличение оборота таких организаций.

Оборот организаций, оказывающих услуги общедоступной почтовой связи также показывает нестабильную динамику роста. За исследуемый период времени оборот организаций, оказывающих услуги общедоступной почтовой связи снизился на 1,03 млрд. руб. (125,06 – 124,03) или на 0,82%. За рассматриваемый период времени объем оборота то рос, то имел тенденцию к снижению. Так, в 2013 г. отмечено небольшое снижение оборота на 0,12%. В 2014 г. объем оборота организаций, оказывающих услуги общедоступной почтовой связи увеличился на 3,04% по сравнению с 2013 г. с 131,68 млрд. руб. до 135,68 млрд. руб. В 2015 г. наблюдается значительное снижение оборота на 8,59% или на 11,65 млрд. руб.

Оборот услуг по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике сравнительно небольшой. В 2015 г. объем составил 26,7 млрд. руб., что на 5,04% больше уровня 2014 г. — 25,42 млрд. руб.

Таким образом, проведенное исследование показало в целом положительную динамику роста объема оборота естественных монополий за исследуемый период времени практически во всех сферах. В большинстве сфер естественных монополий наблюдается нестабильность темпа роста объема оборота. Объем оборота во многих сферах естественных монополий за исследуемый период времени, то растет, то имеет тенденцию к снижению. Такая тенденция связана с последствиями прошедшего финансового кризиса и нестабильностью развития экономики в целом. Данная тенденция чревата серьезными негативными последствиями для экономической системы России в целом, поэтому требуется решение сложившейся проблемы нестабильности развития деятельности естественно-монопольного сектора экономики.

ГЛАВА 3. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЕСТЕСТВЕННЫХ МОНОПОЛИЙ

3.1. Формы и источники финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий

В связи с тем, что естественные монополии сегодня являются основой экономики России и качество и доступность их услуг, которые часто являются безальтернативными, во многом влияют на эффективность функционирования всего остального хозяйственного комплекса страны, возникает необходимость опережающего их развития по отношению к остальным секторам экономики. Поэтому решение вопросов эффективного финансирования их инвестиционной деятельности в настоящее время выводится на первый план.

Естественные монополии, в отличие от частных коммерческих фирм, имеют двойственную природу. С одной стороны, они функционируют как субъекты рыночной экономики, извлекающие доходы, опираясь на рыночную власть. С другой — их деятельность направлена на решение социальных задач и оказывает влияние на развитие экономики в целом. В связи с этой противоречивостью возникают особенности инвестиционной деятельности естественных монополий.

Инвестиции в естественных монополиях относятся к категории реальных инвестиций. В свою очередь, инвестиции в реальный сектор экономики представляют собой базу для экономического роста. В той мере, в какой реальные инвестиции способствуют дополнительной мобилизации ресурсов в реальном секторе экономики, они выступают источником роста национальной экономики, причем с мультипликативным эффектом. С одной стороны, в результате реальных инвестиций компании расширяют свою производственную базу. С другой стороны увеличивается занятость, образуются дополнительные доходы, которые через рост совокупного спроса выступают дополнительным фактором экономического роста.

Настоящий период характеризуется ограниченными возможностями в

области привлечения инвестиционных ресурсов естественными монополиями как на микро-, так и на макроуровне. Рассмотрим эти особенности.

Микроуровень представлен внешними инвестициями и инвестированием за счет собственного капитала. Основные источники внешних инвестиций в естественные монополии представлены на рисунке 3.1. Возможности использования внешних источников инвестиций, как в условиях макроэкономической стабильности, так и в условиях макроэкономической нестабильности рассмотрены в таблице 3.1.



Источник: Составлено автором

Рисунок 3.1 — Основные источники внешних инвестиций в естественные монополии

Таблица 3.1

Возможности использования внешних источников инвестиций в условиях макроэкономической стабильности и нестабильности

Источники инвестиций	Возможности использования в условиях макроэкономической стабильности	Возможности привлечения в условиях макроэкономической нестабильности
1	2	3
ИПО ДЗО	Перспективный источник, позволяет реализовать акции по высокому курсу и привлечь	Нецелесообразно продавать акции, т.к. их стоимость будет недооценена рынком

Продолжение таблицы 3.1

1	2	3
	средства для реализации инвестиционных проектов	

Эмиссия корпоративных облигаций	Преимущества данного источника: — позволяет расширить количество инвесторов и увеличить объем возможного заимствования; — обеспечивает естественным монополиям доступ на рынок капиталов	Возможный источник, т.к. в условиях кризиса облигации сравнительно стабильной государственной корпорации будут привлекательным объектом инвестирования
Займы в кредитных организациях	Основные препятствия в процессе использования данного источника: — банки избегают долгосрочного кредитования, рассматривая его как высокорискованное; — использование долгосрочных займов в проекты с длительными сроками окупаемости приводит к резкому снижению их рентабельности	Практически нереализуемый источник: — дорогостоящий источник (высокие рыночные процентные ставки); — труднореализуемый на практике (в связи с преимущественно краткосрочной направленностью кредитования)

Источник: Составлено автором

Как видно из рисунка 3.1 в естественно-монопольный сектор внешние инвестиции можно привлечь тремя способами:

- 1) за счет проведения IPO некоторых дочерних компаний, являющихся открытыми акционерными обществами;
- 2) путем эмиссии целевых корпоративных облигаций;
- 3) используя долгосрочную схему заемного кредитования.

Рассмотрим их более подробно.

Одним из вариантов внешних источников финансирования инвестиционных проектов естественных монополий можно рассматривать первичную эмиссию акций некоторых дочерних компаний и их частичную продажу инвесторам на фондовом рынке. Данный вариант привлечения дополнительных инвестиционных ресурсов является целесообразным в ситуации стабильности фондового рынка, т.е. тогда, когда акции будут оценены объективно и реализованы по высокому курсу.

Другим вариантом долгового финансирования инвестиционных проектов естественных монополий является эмиссия целевых корпоративных облигаций с дальнейшим размещением их среди частных инвесторов, в т.ч. и инфраструктурных облигаций.

Положительной чертой эмиссионного финансирования является возможность размещения облигационного займа среди множества заемщиков, тем самым расширяется база кредиторов и увеличивается объем возможного заимствования. Облигационные заимствования создают благоприятный эффект и кредитную историю для потенциальных инвесторов и кредиторов. Налогообложение процентов по облигациям включается в затраты и снижает налогооблагаемую базу.

Дополнительным достоинством этого метода является то, что он может стать эффективным и действенным инструментом, позволяющим не только не перераспределять собственность, но и аккумулировать средства инвесторов, а также обеспечить доступ естественным монополиям на рынок капиталов.

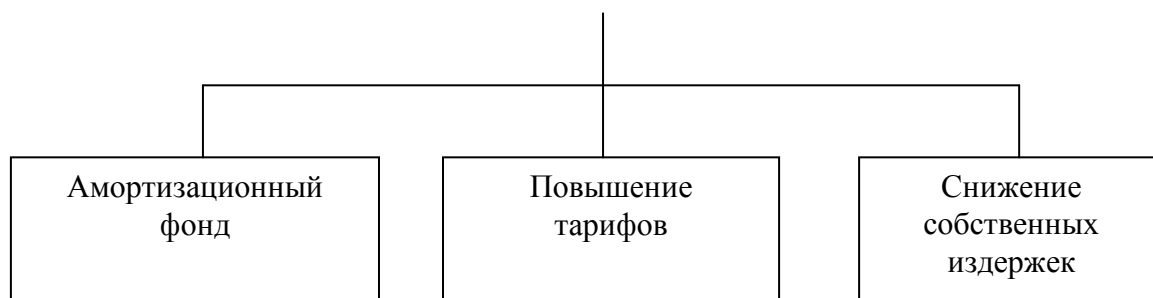
Следующим источником внешних инвестиций в естественные монополии являются долгосрочные займы в финансовых структурах. В ситуации нестабильности финансовой системы, сопряженной с ростом процентных ставок на рынке заемного кредитования, для естественных монополий данный источник пополнения инвестиционной базы становится весьма дорогостоящим и трудно реализуемым. Перспективным данный источник может явиться в стабильных макроэкономических условиях, характеризующихся низкими процентными ставками и долгосрочной направленностью кредитного процесса.

Возможности увеличения инвестиций за счет собственных средств наглядно представлены на рисунке 3.2.

Из рисунка 3.2 видно, что финансирование инвестиционной программы (проекта) естественной монополии на основе собственного капитала может осуществляться за счет:

- 1) амортизационного фонда;
- 2) увеличения доходов за счет повышения тарифов;
- 3) снижения собственных издержек.

Источники инвестирования в естественные монополии за счет собственного капитала



Источник: Составлено автором

Рисунок 3.2 — Основные источники внутренних инвестиций в естественные монополии

В настоящее время установлено, что за счет амортизации можно профинансировать в лучшем случае лишь четвертую часть необходимых инвестиционных проектов, связанных с модернизацией технической базы естественно-монопольного комплекса. Поэтому данный источник инвестирования должен использоваться в комплексе с другими источниками финансирования деятельности естественных монополий.

Следующим источником внутренних инвестиций в естественные монополии является повышение уровня тарифов.

Рост тарифов при инвестировании в инфраструктурные объекты естественных монополий обусловлен как необходимостью возврата вложенных средств, так и увеличением эксплуатационных расходов на новые объекты. Любые инвестиции в инфраструктурные объекты обязательно приводят к росту тарифов на услуги этих объектов, как для целей возврата вложенных средств, так и вследствие увеличения эксплуатационных расходов на новые объекты. Таким образом, развитие инфраструктуры оплачивает потребитель, который, в свою очередь, получает более качественную и полную услугу.

Другим внутренним источником финансирования деятельности субъектов естественных монополий является сокращение их собственных издержек. Проведение оптимизации структуры расходов естественных монополий способствует высвобождению части финансовых ресурсов с их возможной направленностью на инвестиционное развитие деятельности естественной монополии. Этот процесс возможен только при условии, что

сокращение расходов не будет сопряжено с ухудшением качества предоставляемых услуг и со снижением оперативности работы естественной монополии. Одна из статей расходов, по которой может быть достигнуто сокращение издержек — снижение цен на продукцию, производимую субъектом естественной монополии. Существенное снижение затрат может быть достигнуто за счет уменьшения величины уплачиваемых налогов, а также за счет снижения расходов на содержание и оплату труда управленческого аппарата. Существуют и другие источники снижения расходов, в частности за счет внедрения энергосберегающих технологий, снижения себестоимости оказываемых услуг и т.д.

Макроуровень представлен государственными инвестициями и частными инвестициями (за счет развития конкуренции). Возможности использования внутренних источников инвестиций, как в условиях макроэкономической стабильности, так и в условиях макроэкономической нестабильности рассмотрены в таблице 3.2.

Таблица 3.2

Возможности использования внутренних источников инвестиций
в условиях макроэкономической стабильности
и макроэкономической нестабильности

Источники инвестиций	Возможности использования в условиях макроэкономической стабильности	Возможности привлечения в условиях макроэкономической нестабильности
1	2	3
Создание конкуренции	Позволит привлечь инвестиционные ресурсы в отрасль. Барьеры на пути развития конкурентной среды: — низкая доходность в сегменте; — монопольное положение создает дискриминационные	Является нецелесообразным в применении, т.к. создание конкурентной среды сопряжено с продажей активов естественных монополий в условиях депрессивно стагнирующего рынка

Продолжение таблицы 3.2

1	2	3
	условия доступа к монопольной структуре со стороны частных операторов	
Государственные инвестиции	Целесообразный источник для реализации отдельных крупномасштабных	Является важным источником финансирования инвестиционных проектов, в силу недоступности и

	инвестиционных проектов в рамках стратегического развития национальной экономики	высокой степени ограниченности других источников
--	--	--

Источник: Составлено автором

В естественно-монополистический сектор частные инвестиции на макроуровне можно привлечь, в частности, за счет создания конкурентной среды. Создание конкуренции в естественных монополиях необходимая, но крайне трудно реализуемая мера. В настоящее время зачатки конкуренции в этом секторе экономики просматриваются лишь на наиболее прибыльных направлениях, таких, например как железнодорожный транспорт. Так, с недавнего времени по маршруту Москва-Санкт-Петербург — Москва стал курсировать первый частный поезд «Гранд Экспресс», принадлежащий компании «Гранд Сервис Экспресс». Планы других корпораций стать операторами пассажирских перевозок пока далеки от практической реализации. Однако даже если их инициативы получат развитие, бизнес новых игроков будет сконцентрирован лишь на высокодоходных направлениях. Между тем, создание независимых от РЖД перевозочных компаний может стать эффективным инструментом снижения бюджетных субсидий на пассажирские перевозки. Однако в этом случае деятельность новых операторов пассажирского подвижного состава должна охватывать и социальные перевозки. Только тогда федеральное правительство или местные власти смогут выбрать наиболее эффективного пассажирского перевозчика и минимизировать бюджетные расходы.

Следующим источником инвестирования деятельности естественных монополий на макроуровне являются государственные инвестиции. Во многих странах мира, и Россия не является исключением, стратегические долгосрочные задачи и наиболее крупные инвестиционные проекты в естественно-монопольном секторе финансируются за счет средств бюджета. Одним из источников государственных средств является инвестиционный фонд

Российской Федерации. В условиях дефицита ликвидности на финансовом рынке средства инвестиционного фонда могут выступать в качестве дополнения к другим средствам для реализации инвестиционных программ в естественно-монопольном секторе.

Естественные монополии занимают в системе рыночной экономики особенное положение, в силу естественной ограниченности конкурентного ценообразования. Общественный (государственный) контроль над ценообразованием является «естественной» необходимостью для экономики страны в целом, так как затраты на продукцию естественных монополий составляют высокую долю в себестоимости продукции большинства фирм, что существенно отражается на экономических мотивах и источниках инвестиций. Возникает тонкая и сложная проблема гармонизации общественных и корпоративных интересов. С одной стороны, естественные монополии, являясь бизнес-структурами способны самостоятельно осуществлять инвестиционную деятельность, основанную на рыночных принципах. Однако для подобного поведения необходимо, чтобы цены (тарифы) на производимую ими продукцию (услуги) были выше затрат. При подобном ценообразовании фирма получает прибыль, часть которой может быть трансформирована в инвестиции. Но, как отмечалось ранее, подобное поведение естественных монополий способно оказать негативное влияние на экономику страны в целом.

С другой стороны, если уровень цен (тарифов) на продукцию (услуги) естественных монополий не превышает издержки, то источники инвестирования превращаются в общественную (государственную) проблему. Тогда государство должно разрабатывать инвестиционные программы в соответствии с требованиями конкурентоспособности.

Оно же берет на себя и обеспечение финансирования. Такой подход (его условно можно назвать патронажным) усиливает роль государства в инвестиционном процессе, и судьба развития естественных монополий оказывается в руках государственных чиновников и зависит от их уровня профессионализма, ответственности и т.д. В условиях дефицита бюджетных

средств трудно рассчитывать на эффективность данного направления решения инновационно-инвестиционной проблемы. Другим вариантом решения инвестиционной проблемы в условиях естественной монополии является установление (согласования) уровня цен, содержащих норму прибыли, достаточную для финансирования своих инвестиционных программ. В этом случае разработка и реализация инвестиционных программ является корпоративной функцией, но общество (государство) не устраняется от этого процесса. За ним остается участие в выработке стратегии развития и контроль над реализацией инвестиционных программ, включая контроль над источниками финансирования и их целевым расходованием.

Возможны и промежуточные варианты с корпоративно-государственным участием в инвестиционной деятельности естественной монополии. Например, характерной особенностью инвестиционной политики государства последнего времени является переход от распределения бюджетных ассигнований на капитальные вложения между отраслями, к избирательному частичному финансированию конкретных инвестиционных проектов на конкурсной основе [57, с. 119-123].

Таким образом, проведенное исследование показало, что финансовые средства для развития и обновления инфраструктуры естественных монополий могут привлекаться различными способами и из разных источников. Выбор того или иного источника финансирования инвестиций в каждом конкретном случае индивидуален и находится в компетенции естественных монополий. Решение проблемы дефицита инвестиций в инфраструктуру естественных монополий путем активизации привлечения средств только из одного из источников невозможно. Необходимо использование совокупности рассмотренных выше источников.

3.2. Анализ финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий

С целью выявления перспектив инвестиционного развития деятельности естественных монополий в рамках настоящего исследования был проведен анализ финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий. Анализ финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий выполнен за период 2011-2015 гг. (5 лет). Источником информации при проведении анализа послужили официальные отчетные данные органов государственной статистики, размещенные на официальном сайте Федеральной службы государственной статистики России — Федерального статистического агентства «Росстат».

Состав, динамика и структура объема инвестиций в основной капитал по сферам деятельности естественных монополий в целом по Российской Федерации за 2011-2015 гг. представлены в таблицах 3.3, 3.4 и таблице 3.5 соответственно. Графически доли секторов естественных монополий в суммарном объеме инвестиций всех естественных монополий за 2015 г. представлены на рисунке 3.2.

Таблица 3.3

Объем инвестиций в основной капитал по сферам деятельности естественных монополий в целом по Российской Федерации за 2011-2015 гг., млрд. руб.

Показатель	Период				
	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5	6
1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам	105,83	111,85	163,95	271,60	268,77

Продолжение таблицы 3.3

1	2	3	4	5	6
2. Транспортировка газа по трубопроводам	125,51	157,16	190,27	255,36	255,75
3. Услуги по передаче электрической (тепловой) энергии	1 412,74	1 299,49	1 548,23	1 634,61	1 560,40
4. Железнодорожные перевозки	226,06	273,06	294,20	344,81	372,97
5. Услуги портов (речной и морской транспорт)	31,27	42,92	45,38	81,87	89,91
6. Услуги аэропортов и услуги транспортных терминалов	25,77	48,50	62,64	72,24	68,82

7. Услуги общедоступной почтовой связи	1,01	3,37	4,30	3,17	2,41
8. Услуги общедоступной электрической связи	265,03	285,80	280,42	109,55	127,85
9. Услуги по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике	3,20	4,19	3,07	5,16	5,70
10. Водоснабжение и водоотведение с использованием централизованных систем, систем коммунальной инфраструктуры	-	-	-	53,07	89,14
Итого	2 196,42	2 226,34	2 592,46	2 831,44	2 841,72

Источник: Составлено автором

Таблица 3.4

Динамика объема инвестиций в основной капитал по сферам деятельности
естественных монополий в целом по Российской Федерации
за 2011-2015 гг., млрд. руб.

Показатель	Темп роста, %				
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г. к 2014 г.	2015 г. к 2011 г.
1	2	3	4	5	6
1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам	105,69	146,58	165,66	98,96	253,96
2. Транспортировка газа по трубопроводам	125,22	121,07	134,21	100,15	203,77
3. Услуги по передаче электрической (тепловой) энергии	91,98	119,14	105,58	95,46	110,45
4. Железнодорожные перевозки	120,79	107,74	117,20	108,17	164,99
5. Услуги портов (речной и морской транспорт)	137,26	105,73	180,41	109,82	287,53
6. Услуги аэропортов и услуги транспортных терминалов	188,20	129,15	115,33	95,27	267,05
7. Услуги общедоступной почтовой связи	333,66	127,60	73,72	76,03	238,61

Продолжение таблицы 3.4

1	2	3	4	5	6
8. Услуги общедоступной электрической связи	107,84	98,12	39,07	116,70	48,24
9. Услуги по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике	130,94	73,27	168,08	110,47	178,13
10. Водоснабжение и водоотведение с использованием централизованных систем, систем коммунальной	-	-	-	167,97	↑

инфраструктуры					
Итого	101,36	116,44	109,22	100,36	129,38

Источник: Составлено автором

Таблица 3.5

Структура объема инвестиций в основной капитал по сферам деятельности
естественных монополий в целом по Российской Федерации
за 2011-2015 гг., %

Показатель	Период				
	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам	4,82	5,02	6,32	9,59	9,46
2. Транспортировка газа по трубопроводам	5,71	7,06	7,34	9,02	9,00
3. Услуги по передаче электрической (тепловой) энергии	64,32	58,37	59,72	57,73	54,91
4. Железнодорожные перевозки	10,29	12,26	11,35	12,18	13,12
5. Услуги портов (речной и морской транспорт)	1,42	1,93	1,75	2,89	3,16
6. Услуги аэропортов и услуги транспортных терминалов	1,17	2,18	2,42	2,55	2,42
7. Услуги общедоступной почтовой связи	0,05	0,15	0,17	0,11	0,08
8. Услуги общедоступной электрической связи	12,07	12,84	10,82	3,87	4,50
9. Услуги по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике	0,15	0,19	0,12	0,18	0,21
10. Водоснабжение и водоотведение с использованием централизованных систем, систем коммунальной инфраструктуры	-	-	-	1,87	3,14
Итого	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Источник: Составлено автором



Источник: Составлено автором

Рисунок 3.2 — Доли секторов естественных монополий в суммарном объеме инвестиций всех естественных монополий за 2015 г. за 2015 г.

По данным таблиц 3.3, 3.4, 3.5 и рисунка 3.2 видно, что в целом объем инвестиций всех естественных монополий Российской Федерации в 2015 г. году составил 2 841,72 млрд. руб. Общий объем инвестиций по сферам деятельности естественных монополий в целом по Российской Федерации за 2011-2015 гг. вырос на 645,3 млрд. руб. ($2\,841,72 - 2\,196,42$) или на 29,38%. Рост объема инвестиций в основном произошел за счет увеличения объемов инвестиций в сфере транспортировки нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам. Совокупный объем инвестиций в сфере транспортировки нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам за исследуемый период времени вырос на 162,94 млрд. руб. ($268,77 - 105,83$) или на 153,96%, при повышении его удельного веса в общем объеме инвестиций организаций по сферам деятельности естественных монополий на 4,64 процентных пункта, до 9,46%.

Наибольшую долю в суммарном объеме инвестиций естественных монополий в 2015 г. занимают инвестиции в сфере услуг по передаче электрической (тепловой) энергии — 54,91% или 1 560,40 млрд. руб. На втором

месте инвестиции в сфере железнодорожного транспорта — 13,12% или 372,97 млрд. руб. Вместе эти два сегмента занимают 68,03% в общем объеме инвестиций естественно-монопольного сектора экономики. В категорию «прочие» попали сектора, доля которых меньше 4%: услуги портов (речной и морской транспорт), услуги аэропортов и услуги транспортных терминалов, услуги общедоступной почтовой связи, услуги по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике, водоснабжение и водоотведение с использованием централизованных систем, систем коммунальной инфраструктуры.

Состав, динамика и структура объема инвестиций в основной капитал естественных монополий по направлениям вложений в целом по Российской Федерации за 2011-2015 гг. представлены в таблицах 3.6, 3.7 и таблице 3.8 соответственно. Графически доли направлений вложений в суммарном объеме инвестиций всех естественных монополий за 2015 г. представлены на рисунке 3.3.

Таблица 3.6

Объем инвестиций в основной капитал естественных монополий
по направлениям вложений в целом по Российской Федерации
за 2011-2015 гг., млрд. руб.

Показатель	Период				
	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Жилища	20,65	16,15	14,76	25,27	20,59
2. Здания (кроме жилых) и сооружения	1 228,21	1 206,83	1 409,07	1 636,16	1 609,07
3. Машины, оборудование, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь	723,50	766,90	917,69	972,91	1 024,56
4. Прочие	224,06	236,46	250,94	197,10	187,50
Итого	2 196,42	2 226,34	2 592,46	2 831,44	2 841,72

Источник: Составлено автором

Таблица 3.7

Динамика объема инвестиций в основной капитал естественных монополий по направлениям вложений в целом по Российской Федерации за 2011-2015 гг., млрд. руб.

Показатель	Период				
	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Жилища	78,21	91,39	171,21	81,48	99,71
2. Здания (кроме жилых) и сооружения	98,26	116,76	116,12	98,34	131,01
3. Машины, оборудование, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь	106,00	119,66	106,02	105,31	141,61
4. Прочие	105,53	106,12	78,54	95,13	83,68
Итого	101,36	116,44	109,22	100,36	129,38

Источник: Составлено автором

Таблица 3.8

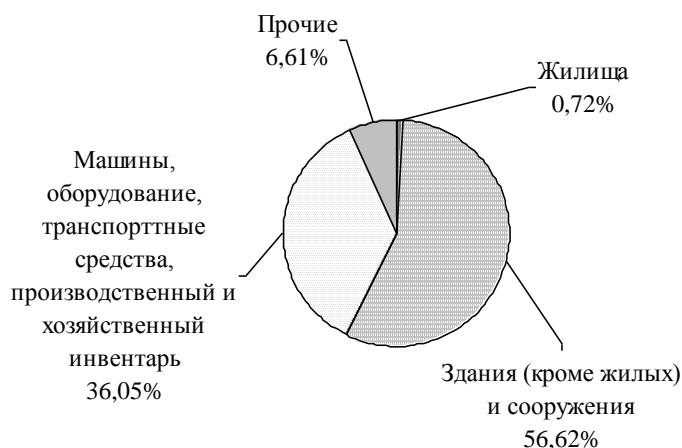
Структура объема инвестиций в основной капитал естественных монополий по направлениям вложений в целом по Российской Федерации за 2011-2015 гг., %

Показатель	Период				
	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Жилища	0,94	0,73	0,57	0,89	0,72
2. Здания (кроме жилых) и сооружения	55,92	54,21	54,35	57,79	56,62
3. Машины, оборудование, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь	32,94	34,45	35,40	34,36	36,05
4. Прочие	10,20	10,62	9,68	6,96	6,61
Итого	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Источник: Составлено автором

По данным таблиц 3.6, 3.7, 3.8 и рисунка 3.3 видно, что в целом объем инвестиций всех естественных монополий Российской Федерации в 2015 г. году составил 2 841,72 млрд. руб. Общий объем инвестиций в основной капитал естественных монополий по направлениям вложений в целом по Российской Федерации за 2011-2015 гг. вырос на 645,3 млрд. руб. (2 841,72 – 2 196,42) или на 29,38%. На протяжении всего исследуемого периода времени наибольший объем инвестиций приходится на здания (кроме жилых) и сооружения.

Совокупный объем инвестиций в здания (кроме жилых) и сооружения за исследуемый период времени вырос на 380,86 млрд. руб. (1 609,07 – 1 228,21) или на 31,03%, при повышении его удельного веса в общем объеме инвестиций организаций по направлениям вложений на 0,7 процентных пункта, до 56,62%.



Источник: Составлено автором

Рисунок 3.3 — Доли направлений вложений в суммарном объеме инвестиций всех естественных монополий за 2015 г.

Наибольшую долю в суммарном объеме инвестиций естественных монополий в 2015 г. занимают инвестиции в здания (кроме жилых) и сооружения — 56,62% или 1 609,07 млрд. руб. На втором месте инвестиции в машины, оборудование, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь — 36,05% или 1 024,56 млрд. руб. Вместе эти два направления вложений занимают 92,67% в общем объеме инвестиций естественно-монопольного сектора экономики. Инвестиции в жилища и прочие средства естественных монополий в 2015 г. составляют всего 7,33%.

Проведенное исследование показало в целом за исследуемый период времени положительную динамику роста объема инвестиций в основной капитал естественных монополий практически во всех сферах. Оживление инвестиционной активности обусловлено в основном динамикой двух составляющих: начавшимся ростом инвестиций за счет собственных средств

естественных монополий и возобновлением роста прямых иностранных инвестиций в российскую экономику, при продолжающемся спаде других важнейших инвестиционных составляющих.

В большинстве сфер естественных монополий наблюдается нестабильность темпа роста объема инвестиций. Объем инвестиций в основной капитал во многих сферах естественных монополий за исследуемый период времени, то растет, то имеет тенденцию к снижению. Такая тенденция связана с нестабильностью финансирования деятельности естественных монополий со стороны государства.

Субсидирование инвестиционных программ из бюджета играет уже не столь значимую роль, как раньше. Государство целенаправленно идет к тому, чтобы субъекты естественных монополий выходили на самоокупаемость и находили собственные источники для развития через тариф.

При этом в некоторых случаях все же выделяются субсидии, компенсирующие необходимый для удовлетворения существующих инвестиционных потребностей монополии экономически обоснованный рост тарифа. Это, в первую очередь, касается железнодорожного транспорта, где еще высока доля государственного регулирования тарифов. В текущем году, например, государство предусмотрело выделение 25 млрд. руб. на развитие пригородного железнодорожного сообщения. Это стало одной из причин того, что практически по всей России не увеличивались пригородные тарифы на железнодорожные пассажирские перевозки.

В электроэнергетике рынок либерализован, и прямых субсидий компаниям уже не выделяется. Газовая промышленность способна самостоятельно покрывать свои инвестиционные потребности, включая возложенную государством ответственность за реализацию социально и политически значимых проектов (Олимпиада, саммит АТЭС, Чемпионат мира по футболу).

Основными источниками финансирования инвестиционных программ монополий в настоящее время все больше являются амортизация и прибыль.

При этом используются и внешние заимствования, выпускаются облигации.

Таким образом, сложившаяся на сегодняшний день тенденция на рынке инвестиций естественных монополий является благоприятной для развития их инвестиционной деятельности, но требуются решения ряда возникших проблем.

3.3. Проблемы и перспективы развития финансирования инвестиционной деятельности естественных монополий

Проведенное исследование показало, что проблема монополизации российской экономики на сегодняшний день приобретает ключевое значение, что связано с местом и ролью естественных монополий в экономике страны. В соответствии с этим, государственная политика в этой области должна быть направлена на достижение оптимальной доли монополистических образований в экономике России.

Для достижения национальных целей России необходимо совершенствование государственного регулирования естественных монополий, направленное на повышение эффективности и инвестиционной привлекательности этих секторов, а также обеспечения необходимой ресурсной и инфраструктурной поддержки стабильного и динамичного экономического роста. Это обосновано рядом причин:

- необходимость повышения общей народнохозяйственной экономической эффективности;
- быстрое старение оборудования, его моральный и физический износ на фоне сокращения объемов инвестиций;
- постоянный рост тарифов на услуги (товары) субъектов естественных монополий, оказывающий огромное влияние на уровень благосостояния населения и экономический рост страны.

При разработке направлений государственного регулирования

естественных монополий необходимо учитывать ошибки предшествующего периода реформирования. Так, формальное разгосударствление и либерализация российской экономики были предприняты без серьезной трансформации экономических основ монопольных структур, когда имела место внешняя искусственная трансформация бывших отраслевых министерств в концерны и холдинги, без учета положительного зарубежного опыта. Приватизация не привела к коренному изменению мотивации хозяйственной деятельности, к изменению поведенческой стратегии хозяйственных субъектов на рынке.

Несмотря на то, что в современных условиях естественные монополии служат обеспечению стратегических целей и интересов государства, в том числе и в сфере экономической безопасности, тем не менее, единой государственной политики в сфере регулирования монополистических образований не существует.

Так, до настоящего времени государственная политика, как правило, была ориентирована на сокращение нерыночного сектора экономики, что было связано с некоторыми негативными последствиями деятельности монополистических образований, такими как: неэффективное распределение ресурсов; отсутствие стимулов для экономии материальных и финансовых ресурсов; ослабевание мотивации к энергосбережению, внедрение новых технологий, привлечение инвестиций в модернизацию производства.

К сожалению, процесс становления и развития антимонопольного законодательства шел без учета особенностей российского производства, которое было сформировано на основе крупного высококонцентрированного и высокоцентрализованного производства и управления.

Реализуемая сегодня структурная реформа монополистических образований имеет целью, прежде всего, повышение эффективности их деятельности, наращивание социально-экономического потенциала предприятий-монополистов, повышение их конкурентоспособности на отечественных и международных рынках.

В рамках реализации модернизационно-инновационных целей развития национального хозяйства России, значительное место отводится формированию высокоразвитой конкурентной среды экономики, обеспечение которого невозможно в отрыве от совершенствования деятельности естественных монополий.

Таким образом, государство должно четко определить вектор деятельности монополистических образований, а также выработать основные направления государственного регулирования естественных монополий.

Следует отметить, что с учетом особенностей современного состояния российской экономики, реструктуризация естественных монополий не всегда целесообразна, а, следовательно, наряду с выделением реальной конкурентной среды российского рынка важно сформировать дальнейший вектор развития монополистических образований.

В данном контексте необходима трансформация инвестиционного процесса в направлении снижения уровня от его тарифозависимости, поскольку на современном этапе основой инвестиционных потоков является именно повышение тарифов на услуги естественных монополий.

Для решения этой проблемы необходимо сформировать механизм льготного инвестиционного кредитования за счет предоставления государственных гарантий, использования механизмов ускоренной целевой амортизации, а также возмещения части затрат на уплату процентов по кредитам, привлекаемым для реализации инвестиционных проектов.

Одним из приоритетных направлений регулирования деятельности естественных монополий выступает обеспечение прозрачности механизма тарифообразования, что требует от государства разработки соответствующей нормативно-правовой базы, необходимой для формирования наиболее полной базы данных, для определения оптимальной ставки тарифов.

В целом, государственное регулирование тарифов естественных монополий должно:

— обеспечивать баланс интересов потребителей (в виде доступных цен) и

регулируемых предприятий (в виде финансовых результатов, привлекательных для кредиторов и инвесторов);

— осуществлять регулирование тарифообразования на основе принципа управления рентабельностью;

— стимулировать предприятия отраслей естественных монополий к сокращению издержек и излишней занятости, улучшению качества обслуживания, повышению эффективности инвестиций и т.д.;

— управлять развитием экономики в регионах.

Государственное регулирование деятельности естественных монополий, в контексте реализации модернизационно-инновационных целей развития российской экономики, должно решать задачи связанные с:

1) созданием условий для развития естественных монополий, что позволит обеспечить и сохранить высокие темпы экономического роста в стране (рисунок 3.4);

2) сохранением на оптимальном уровне тарифов на услуги естественных монополий.

Таким образом, в целях модернизации деятельности естественных монополий, в первую очередь, необходимо совершенствовать государственное тарифно-ценовое регулирование их деятельности. К числу приоритетных задач государственного тарифно-ценового регулирования относятся:

1. Повышение экономической эффективности деятельности естественных монополий, за счет повышения качества регулируемых услуг, снижения издержек и реализации инвестиционных программ, использования энергоэффективных и экологически чистых технологий, устранения межтерриториальных и других дисбалансов, перехода к долгосрочным соглашениям и периодам регулирования.



Рисунок 3.4 — Государственное регулирование деятельности естественных монополий

Источник: [44, с. 199]

2. Доступность товаров и услуг для потребителей в части беспрепятственного и недискриминационного доступа потребителей к регулируемым товарам и услугам регулируемых организаций, системам инженерно-технической инфраструктуры, обеспечения доступных регулируемых цен (тарифов) в первую очередь для наиболее уязвимых категорий потребителей (социально незащищенным слоям граждан, малого бизнеса и пр.), в том числе за счет ресурсосбережения и повышения эффективности потребления товаров и услуг регулируемых организаций.

3. Повышение инвестиционной привлекательности естественных монополий за счет снижения рисков, связанных с регулированием, для обеспечения устойчивого финансового положения регулируемых организаций и повышения эффективности их деятельности.

4. Развитие конкурентных отношений в естественно монопольных сферах за счет выделения конкурентных видов деятельности при реализации структурных реформ, а также конкуренции за право управления коммунальной инфраструктурой.

5. Совершенствование системы регулирования путем повышения эффективности и прозрачности деятельности регулирующих органов за счет роста квалификации, устранения избыточного регулирования, повышения прозрачности, публичности и последовательности процессов регулирования, в том числе при участии потребителей, регулируемых организаций и экспертного сообщества, введения экологических аспектов регулирования.

Реализация поставленных задач государственного тарифно-ценового регулирования естественных монополий может быть осуществлена за счет реализации ряда мероприятий:

1. Уменьшение объема перекрестного субсидирования. В этих целях необходимо формирование дифференцированного подхода к определению тарифов для различных групп потребителей. Кроме того, установленные тарифы в отношении различных категорий потребителей и различных субъектов Российской Федерации должны определяться таким образом, чтобы снизить объемы перекрестного субсидирования, что требует проведения сбалансированной политики в отношении предельных тарифов.

2. Трансформация деятельности регулируемых организаций, с целью повышения ее эффективности, путем перехода к установлению долгосрочных тарифов, ценообразования с учетом качества и надежности регулируемых услуг, оптимизации инвестиционных программ регулируемых организаций, а также отраслевых и территориальных программ. Формирование системы долгосрочных тарифов необходимо базировать на совершенствовании

законодательства, в том числе за счет:

- упорядочивания процедуры установления долгосрочных тарифов с применением метода доходности инвестированного капитала, ценообразования с учетом качества и надежности регулируемых услуг, установления параметров регулирования методом сравнения аналогов (бенчмаркинг);
- развития системы договорных отношений, повышения прозрачности правил и условий заключения договоров управления системами коммунальной инфраструктуры и перехода к применению концессионных соглашений, объектами которых являются системы коммунальной инфраструктуры;
- совершенствования инвестиционного планирования;
- дифференциации тарифов с учетом надежности и качества реализуемых товаров и услуг;
- модернизация системы технического регулирования и природоохранного законодательства.

3. Развитие мер социальной защиты населения, основанное на введении «социальной нормы потребления», в пределах которой электроэнергия будет поставляться населению по льготным ценам. Применение данного инструментария позволит уменьшить объем перекрестного субсидирования в электроэнергетике, переложив основную нагрузку на граждан, имеющих большие доходы и потребляющих много электроэнергии.

4. Формирование конкурентной среды.

5. Совершенствование институциональной основы их деятельности, прежде всего системы регулирования посредством:

- устранения избыточного регулирования;
- разграничения регуляторных полномочий между уровнями государственной исполнительной власти и органами местного самоуправления с учетом принципов сомасштабности регулирования и регулируемых объектов, а также передачи полномочий по регулированию наиболее квалифицированным органам;
- повышения прозрачности регулирования, широкого привлечения

экспертных и саморегулируемых организаций, а также вовлечения в процесс регулирования представителей бизнеса и потребителей;

- совершенствования системы отчетности и мониторинга, координации деятельности различных регулирующих органов;

- формирование современной системы подготовки и переподготовки кадров для муниципальных и региональных органов регулирования.

6. Обеспечение энергоэффективности, за счет:

- перехода потребителей к расчетам за потребление товаров и услуг на основании данных приборов учета;

- реализации программ по повышению энергетической эффективности;

- стимулирования потребителей и организации к сбережению энергетических ресурсов, посредством применения энергосервисных договоров;

- установление нормативов потерь электрической, тепловой энергии и воды на долгосрочный период.

В свою очередь, воплощение в жизнь основных мероприятий государственной политики в области информатизации и связи будет способствовать развитию в стране информационного общества. Это движение будет включать ряд этапов:

- реформирование общественного производства и работы органов власти и управления на основе главенствующей роли управления информацией как важнейшим ресурсом социально-экономического, политического и культурного развития, определяющим успех в использовании других видов ресурсов;

- трансформация информационных преимуществ в материальные и духовные блага общества;

- укрепление экономической безопасности страны за счет достижения высокого уровня информационной безопасности и обеспечение достойного международного статуса страны как полноценного участника мирового информационного сообщества.

При этом одновременно необходимо совершенствовать нормативно-правовую базу относительно вопросов адресной государственной компенсации льгот. Модернизация этой системы, с одной стороны, позволит обеспечить адекватность уровня потребления и оплаты услуги, а с другой, — создаст условия для более эффективного контроля качества предоставляемых услуг связи и для ускорения темпов модернизации существующих сетей.

Следует отметить, что дальнейшее развитие естественно-монопольных отраслей приведет к кардинальным изменениям в отечественной экономике, способствуя повышению конкурентоспособности страны, обеспечивая устойчивость и динамизм экономического роста.

Таким образом, решение вышеназванных задач, должно способствовать построению такой системы тарифообразования, которая могла бы обеспечивать баланс инвестиционных потребностей в развитии монополистических образований и интересов общества, в части учета возможностей его членов по оплате растущих тарифов. Сохранение подобного баланса требует не только принятия текущих мер, но и разработки механизмов и процедур, предоставляющих возможности для компенсации потребителям потерь, понесенных в результате необоснованного завышения цен естественными монополиями.

В обобщенном виде вся совокупность проблем и возможных направлений их решения может быть представлена следующим образом:

1. Несовершенство государственного регулирования деятельности монополистических образований (отсутствие четкой государственной политики регулирования деятельности монополистических образований, деструктуризация естественных монополий, пересечение сфер антимонопольного контроля и государственного регулирования деятельности субъектов естественных монополий, отсутствие понятия локальной естественной монополии в законодательстве, неурегулированность правового положения локальных естественных монополий). Основными направлениями решения данных проблем является:

- формулирование стратегических целей и задач, касающихся приоритетов и принципов регулирования монопольных субъектов;
- разработка единой государственной стратегии в области регулирования деятельности монополистических образований;
- проведение независимой экспертизы относительно целесообразности деструктуризации естественных монополий;
- перераспределение полномочий в сфере государственного контроля и надзора между Федеральной антимонопольной службой России, Федеральной службой по тарифам России, Федеральной налоговой службой России;
- законодательное закрепление понятия «локальная естественная монополия», а также разработка перечня видов деятельности локальных естественных монополий;
- разграничение полномочий федеральных органов исполнительной власти, органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления в сфере регулирования деятельности локальных естественных монополий.

2. Отсутствие эффективного механизма тарифообразования (игнорирование во многих случаях интересов естественных монополий, перекрестное субсидирование, бесконтрольное завышение цен на нерегулируемые услуги, базирование тарифообразования на индексе инфляции, а не на издержках, дефицит инвестиционных ресурсов и высокая доля устаревших мощностей в результате заниженного уровня тарифов по отношению к экономически обоснованным издержкам, отсутствие права у потребителя обжаловать установленные административным путем размер тарифа, отсутствие механизма управления рентабельностью, неразвитость функции субъектов естественных монополий по поддержке сектора малого бизнеса, неудовлетворительное состояние инфраструктуры субъектов естественных монополий, недостаточность инвестиций для развития естественных монополий). К основным направлениям решения данных проблем можно отнести:

- предоставление субъектам естественных монополий полномочия по утверждению инвестиционных программ, финансируемых за счет собственных средств (например, утверждение таких программ Советом директоров по согласованию с правлением компании);

- мероприятия по поэтапной ликвидации прекращения перекрестного субсидирования (межотраслевого, межтерриториального и других видов) при одновременной адресной поддержке социально не защищенных групп населения и отраслей экономики;

- прозрачность тарифообразования;

- дифференциация тарифов по субъектам Российской Федерации с целью обеспечения равномерного их развития;

- тарифообразование на основе издержек;

- организация совместных компаний крупных операторов и грузоотправителей, специализирующихся на однотипных видах грузов (нефтепродукты, уголь, металл, руда и минеральные удобрения) или ориентированными на определенные маршруты (перевозки);

- установление механизма льготного инвестиционного кредитования: государственные гарантии или прямое финансирование из федерального бюджета на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, привлекаемым для реализации инвестиционных проектов;

- создание специализированных грузовых перевозочных компаний с преимущественным участием ОАО «Российские железные дороги»;

- создание механизма компенсации потребителям потерь, понесенных в результате необоснованного завышения цен естественными монополиями;

- открытость и доступность информации для управления рентабельностью органами государственного управления;

- управление режимами электро- и теплоснабжения;

- стимулирование увеличения или снижения спроса на энергию отдельных потребителей или их групп и, соответственно, регулирование экономической активности данных субъектов;

- заключение между субъектами естественных монополий системного трехстороннего соглашения о принятии для расчетов между ними взаимосогласованной системы тарифов и цен, основанной на компромиссном соотношении уровней рентабельности их продукции;

- дифференциация налогообложения;

- перераспределение государственного заказа в интересах среднего и малого бизнеса;

- признание энергетического и транспортного машиностроения стратегическими отраслями экономики;

- привлечение международного капитала только в виде совместных предприятий с обязательной передачей технологий и локализацией производства комплектующих;

- разработка гибкой системы инвестирования сферы государственных и естественных монополий;

- разработка механизма льготного инвестиционного кредитования, в частности, государственные гарантии, механизмы ускоренной целевой амортизации, а также возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, привлекаемым для реализации инвестиционных проектов.

3. Неопределенность социально-экономической роли государственных монополий (отсутствие единого законодательства в сфере регулирования государственных монополий, отсутствие правового понятия «государственная монополия», ориентация действующей государственной политики на сокращение нерыночного сектора экономики без учета целей экономического развития и национальной безопасности, непродуманная реструктуризация государственных монополий). Для решения данных проблем необходимо:

- определить правовой режим государственной монополии;

- законодательно закрепить понятие «государственная монополия»;

- определить место государственной монополии в экономической системе для стимулирования экономического роста и повышения экономической безопасности страны;

— установить государственную монополию в сферах деятельности, где введение конкуренции нецелесообразно из соображений защиты конституционного строя, национальной безопасности, охраны общественного порядка, прав и свобод человека, здоровья населения;

— установить частичную государственную монополию на производство и реализацию определенных товаров и услуг (производство и продажа этилового спирта, оборот рыбы ценных пород и черной икры, игорный бизнес и т. п.) [44, с. 197-202].

Таким образом, проведенное исследование показало, что в современной России вопросы регулирования деятельности монополистических образований выступают одним из наиболее актуальных и важных направлений совершенствования государственной политики с целью обеспечения модернизации национального хозяйства. Предложенные мероприятия позволят установить баланс интересов монополистических образований, потребителей их продукции и государства.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Обобщая результаты проведенного исследования необходимо отметить, что, естественные монополии в России — это специфический вид монополистического образования, интегрирующий единство структурного и инфраструктурного значения в рамках национального хозяйства, определяющее его высокую социально-экономическую значимость и инициированную многоуровневую соподчиненность государству.

Деятельность естественных монополий имеет стратегическое значение для развития экономики России, затрагивает жизнь практически всех ее граждан. От их надежной и продуктивной работы зависит стабильность и благополучие всего государства.

Естественные монополии играют важную структурообразующую роль в экономике страны. Используя преимущества своего монопольного положения на рынке, монополии могут вырабатывать стратегическую линию поведения на средне- и долгосрочную перспективу. Заключение долгосрочных соглашений между монополистическими производителями и интеграция монополий по производственной цепочке могут создать основу для роста внутреннего рынка и повысить инвестиционную привлекательность российской экономики. Практика глобальных альянсов, которая пока больше характерна для западных компаний, может стать стратегическим направлением развития естественных монополий России, что внесет элемент устойчивости в тенденции регионального и государственного развития в целом.

Одним из наиболее актуальных вопросов, связанных с развитием деятельности естественных монополий является вопрос финансирования их инвестиционной деятельности, поскольку в конечном итоге именно развитие инфраструктурных отраслей, которыми являются естественные монополии, позволяет успешно развивать прочие отрасли экономики.

Проведенное исследование показало в целом за исследуемый период

времени положительную динамику роста объема инвестиций в основной капитал естественных монополий практически во всех сферах. Оживление инвестиционной активности обусловлено в основном динамикой двух составляющих: начавшимся ростом инвестиций за счет собственных средств естественных монополий и возобновлением роста прямых иностранных инвестиций в российскую экономику, при продолжающемся спаде других важнейших инвестиционных составляющих.

В большинстве сфер естественных монополий наблюдается нестабильность темпа роста объема инвестиций. Объем инвестиций в основной капитал во многих сферах естественных монополий за исследуемый период времени, то растет, то имеет тенденцию к снижению. Такая тенденция связана с нестабильностью финансирования деятельности естественных монополий со стороны государства.

Субсидирование инвестиционных программ из бюджета играет уже не столь значимую роль, как раньше. Государство целенаправленно идет к тому, чтобы субъекты естественных монополий выходили на самоокупаемость и находили собственные источники для развития через тариф. При этом в некоторых случаях все же выделяются субсидии, компенсирующие необходимый для удовлетворения существующих инвестиционных потребностей монополии экономически обоснованный рост тарифа. Это, в первую очередь, касается железнодорожного транспорта, где еще высока доля государственного регулирования тарифов.

В электроэнергетике рынок либерализован, и прямых субсидий компаниям уже не выделяется. Газовая промышленность способна самостоятельно покрывать свои инвестиционные потребности, включая возложенную государством ответственность за реализацию социально и политически значимых проектов (Олимпиада, саммит АТЭС, Чемпионат мира по футболу).

Основными источниками финансирования инвестиционных программ монополий в настоящее время все больше являются амортизация и прибыль.

При этом используются и внешние заимствования, выпускаются облигации.

Таким образом, сложившаяся на сегодняшний день тенденция на рынке инвестиций естественных монополий является благоприятной для развития их инвестиционной деятельности, но требуются решения ряда возникших проблем.

В обобщенном виде вся совокупность выявленных проблем может быть представлена следующим образом:

1. Несовершенство государственного регулирования деятельности монополистических образований (отсутствие четкой государственной политики регулирования деятельности монополистических образований, деструктуризация естественных монополий, пересечение сфер антимонопольного контроля и государственного регулирования деятельности субъектов естественных монополий, отсутствие понятия локальной естественной монополии в законодательстве, неурегулированность правового положения локальных естественных монополий).

2. Отсутствие эффективного механизма тарифообразования (игнорирование во многих случаях интересов естественных монополий, перекрестное субсидирование, бесконтрольное завышение цен на нерегулируемые услуги, базирование тарифообразования на индексе инфляции, а не на издержках, дефицит инвестиционных ресурсов и высокая доля устаревших мощностей в результате заниженного уровня тарифов по отношению к экономически обоснованным издержкам, отсутствие права у потребителя обжаловать установленные административным путем размер тарифа, отсутствие механизма управления рентабельностью, неразвитость функции субъектов естественных монополий по поддержке сектора малого бизнеса, неудовлетворительное состояние инфраструктуры субъектов естественных монополий, недостаточность инвестиций для развития естественных монополий).

3. Неопределенность социально-экономической роли государственных монополий (отсутствие единого законодательства в сфере регулирования

государственных монополий, отсутствие правового понятия «государственная монополия», ориентация действующей государственной политики на сокращение нерыночного сектора экономики без учета целей экономического развития и национальной безопасности, непродуманная реструктуризация государственных монополий).

Проблема монополизации российской экономики на сегодняшний день приобретает ключевое значение, что связано с местом и ролью естественных монополий в экономике страны. В соответствии с этим, государственная политика в этой области должна быть направлена на достижение оптимальной доли монополистических образований в экономике России.

Для достижения национальных целей России необходимо совершенствование государственного регулирования естественных монополий, направленное на повышение эффективности и инвестиционной привлекательности этих секторов, а также обеспечения необходимой ресурсной и инфраструктурной поддержки стабильного и динамичного экономического роста.

Таким образом, тема диссертационного исследования раскрыта, цель достигнута, задачи можно считать решенными.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Адамович, Т.И. Современная политическая экономия: Учебное пособие / Т.И. Адамович, С.А. Бородич, П.С. Лемещенко. — Мн.: Книжный Дом; Мисанта, 2015. — 472 с.
2. Андреева, Л.В. О совершенствовании законодательства о естественных монополиях в интересах потребителей (общие вопросы) / Л.В. Андреева // Предпринимательское право. — 2012. — № 2. — С. 18-20.
3. Базилевич, В.Д. Экономическая теория: политэкономия: Учебник / В.Д. Базилевич. — М.: Рыбари, 2014. — 870 с.
4. Батина, И.Н. К вопросу о современных подходах к тарифному регулированию в отраслях естественных монополий / И.Н. Батина // Журнал экономической теории. — 2011. — № 1. — С. 105-110.
5. Белоусова, Н. По поводу структурных реформ российских естественных монополий на федеральном и региональном уровнях / Н. Белоусова // Российский экономический журнал. — 2014. — № 5. — С. 85-88.
6. Бозо, Н.В. Нефтегазовая «монополия» в России / Н.В. Бозо // ЭКО. Экономика и организация промышленного производства. — 2011. — № 10. — С. 78-101.
7. Брюханова, Н.В. Динамический анализ основных показателей деятельности естественных монополий в условиях их реформирования (на примере РАО «ЕЭС России») / Н.В. Брюханова // Сибирская финансовая школа: АВАЛЬ. — 2011. — № 3. — С. 37-43.
8. Буркеева, Р.Г. Природа и функции естественных монополий / Р.Г. Буркеева // Вестник Оренбургского государственного университета. — 2014. — № 8 (114), август. — С. 9-13.
9. Гайноченко, Т.М. Теоретические основы государственного регулирования естественных монополий на транспорте / Т.М. Гайноченко // Бюллетень транспортной информации. — 2013. — № 12. — С. 2-12.
10. Городнов, В.Ю. Оценка социальной эффективности инновационных процессов в организационном развитии предприятий естественных монополий / В.Ю. Городнов // Вестник Нижегородского университета им.

- Н.И. Лобачевского. Серия Социальные науки. — 2013. — № 3 (8). — С. 20.
11. Горохова, Е.В. Естественные монополии как уникальная форма организации рынка несовершенной конкуренции / Е.В. Горохова // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2011. — № 5. — С. 15-17.
 12. ДиЛоренцо, Т. Миф о «естественной» монополии / Т. ДиЛоренцо // Современная конкуренция. — 2015. — № 5. — С. 100-114.
 13. Дюбанов, М.А. Реформирование естественных монополий: проблемы, состояние, перспективы развития (на примере железнодорожного транспорта) / М.А. Дюбанов // Транспортное дело России. — 2011. — № 2. — С. 25-28.
 14. Зорин, В. Реформа электроэнергетики: ни конкуренции, ни снижении тарифов / В. Зорин // Стандарты и качество. — 2011. — № 3. — С. 30-31.
 15. Жучков, А.Ю. Роль естественных монополий в национальной экономике / А.Ю. Жучков // Социально-экономические явления и процессы. — 2013. — № 9 (055). — С. 42-46.
 16. Иванькова, Е.И. Естественные монополии в условиях модернизации экономики России / Е.И. Иванькова, Ю.В. Матвеев // Вестник Самарского государственного экономического университета. — 2014. — С. 5-26.
 17. Кабанов, А.В. Ограничения эффективности системы регулирования в условиях естественной монополии / А.В. Кабанов // Вестник Тамбовского университета. Серия: Гуманитарные науки. — 2010. — Т. 82. — № 2. — С. 43-46.
 18. Карлик, Д.А. Модель системы сбалансированных показателей для предприятия, оказывающего услуги населению и относящегося к сфере естественных монополий / Д.А. Карлик // Экономические науки. — 2011. — № 3. — С. 149-154.
 19. Коптин, Д.В. Роль антимонопольного регулирования в развитии конкурентных отношений на естественно-монопольных рынках / Д.В.

- Коптин // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. — 2014. — № 4. — С. 123-125.
- 20.Круглов, А.В. Методология разработки и принятия управленческих решений в предпринимательских структурах: дис. ... д-ра экон. наук: 08.00.05 / А.В. Круглов. — СПб., 2005. — 289 с.
- 21.Кузнецова, Н.С. Организационно-экономические предпосылки разрешения противоречий развития естественных монополий / Н.С. Кузнецова // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. — 2016. — № 2. — С. 108-110.
- 22.Ларина, О.Г. Регалийная основа естественных монополий в России: исторический опыт и современные особенности / О.Г. Ларина // «Черные дыры» в Российском Законодательстве. — 2014. — № 4. — С. 137-140.
- 23.Латышев, А.Ю. Противоречия развития современных монополий: теория и российская практика / А.Ю. Латышев // Вестник Челябинского государственного университета. — 2014. — № 9 (338). Экономика. Вып. 44. — С. 78-88.
- 24.Лепешкина, С.В. Планирование инвестиционной деятельности предприятия: тенденции, проблемы и пути их решения / С.В. Лепешкина // Известия АлтГУ. — 2013. — № 2. — С. 29-32.
- 25.Лепешкина, С.В. Выбор стратегии финансирования инвестиционного проекта / С.В. Лепешкина // Ползуновский вестник. — 2016. — № 3-1. — С. 193-197.
- 26.Лившиц, В.Н. Государство и естественные монополии в трансформации российской экономики / В.Н. Лившиц // Россия и современный мир. — 2012. — № 3. — С. 74-79.
- 27.Малыгина, А.А. Деятельность естественных монополий в российской экономике / А.А. Малыгина, К.В. Шнякин // Вестник Самарского государственного экономического университета. — 2013. — № 4. — С. 11-26.
- 28.Меркулова, Ю. О совершенствовании антимонопольного

- законодательства / Ю. Меркулова // Общество и экономика. — 2013. — № 10/11. — С. 5-41.
29. Мингалимова, А.В. Эволюция взглядов на природу государственного регулирования естественных монополий / А.В. Мингалимова // Экономические науки. — 2013. — № 5. — С. 26-27.
30. Мостов, М.Ю. Развитие инфраструктуры в условиях глобализации: особенности взаимоотношений государства и бизнеса / М.Ю. Мостов // Экономические науки. — 2011. — № 1. — С. 227-231.
31. Огнерубова, Т.А. Эволюция теории естественной монополии / Т.А. Огнерубова // Вестник ТГУ. — 2014. — № 2 (70). — С. 281-285.
32. О естественных монополиях: Федеральный закон от 17.08.1995 г. № 147-ФЗ: в ред. от 5 октября 2015 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. — 1995. — № 34. — Ст. 3426.
33. О защите конкуренции: Федеральный закон от 26.07.2006 г. № 135-ФЗ: в ред. от 5 октября 2015 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. — 2006. — № 31 (1 ч.). — Ст. 3434.
34. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26.11.2002 г. № 127-ФЗ: в ред. от 2 июня 2016 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. — 2002. — № 43. — Ст. 4190.
35. О газоснабжении в Российской Федерации: Федеральный закон от 31.03.1999 г. № 69-ФЗ: в ред. от 28 ноября 2015 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. — 1999. — № 14. — Ст. 1667.
36. О железнодорожном транспорте в Российской Федерации: Федеральный закон от 10.01.2003 г. № 17-ФЗ: в ред. от 13 июля 2015 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. — 2003. — № 2. — С. 169.
37. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ: в ред. от 28 декабря 2013 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. — 1999. — № 9. — Ст. 1096.
38. Об электроэнергетике: Федеральный закон от 26.03.2003 г. № 35-ФЗ: в

- ред. от 30 марта 2016 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. — 2003. — № 13. — Ст. 1177.
- 39.Понизов, В. Государственное регулирование цен и тарифов на продукцию, работы и услуги субъектов естественных монополий / В. Понизов // Социальная политика и социальное партнерство. — 2011. — № 9. — С. 15-22.
- 40.Радюкова, Я.Ю. Государственное регулирование деятельности естественных монополий в контексте обеспечения реализации национально-государственных интересов России / Я.Ю. Радюкова // Вестник Тамбовского университета. Серия: Гуманитарные науки. — 2010. — Т. 82. — № 2. — С. 36-42.
- 41.Радюкова, Я.Ю. Российские естественные монополии в условиях глобального экономического кризиса: проблемы и перспективы / Я.Ю. Радюкова // Социально-экономические явления и процессы. — 2010. — № 3. — С. 216-219.
- 42.Радюкова, Я.Ю. Государственное регулирование деятельности естественных монополий в контексте обеспечения реализации национально-государственных интересов России / Я.Ю. Радюкова, И.Н. Якунина // Вестник ТГУ. — 2010. — № 2 (82). — С. 36-42.
- 43.Радюкова, Я.Ю. Естественные монополии в системе экономических отношений национального хозяйства / Я.Ю. Радюкова // Социально-экономические явления и процессы. — 2013. — № 2 (048). — С. 96-101.
- 44.Радюкова, Я.Ю. Модернизация естественных монополий как целевой ориентир государственного регулирования их деятельности / Я.Ю. Радюкова // Социально-экономические явления и процессы. — 2015. — № 5-6 (027-028). — С. 197-202.
- 45.Растеряев, Н.Н. Пути повышения эффективности управления и формирования земельно-имущественного комплекса естественных монополий / Н.Н. Растеряев // Землеустройство, кадастр и мониторинг земель. — 2014. — № 6. — С. 38-42.

- 46.Редькин, И.В. Правовое регулирование естественных монополий в России: в поисках новой правовой доктрины регулирования инфраструктурных услуг / И.В. Редькин // Закон. — 2015. — № 11. — С. 186-190.
- 47.Ромаш, М.В. Финансирование и кредитование инвестиций / М.В. Ромаш, В.И. Шевчук. — М.: Финансы и статистика, 2014. — 160 с.
- 48.Российская Федерация, О ратификации Соглашения о правилах доступа к услугам субъектов естественных монополий в сфере транспортировки газа по газотранспортным системам, включая основы ценообразования и тарифной политики. Федеральный закон от 11 июля 2011 г., № 172-ФЗ // Бюллетень международных договоров. — 2011. — № 9. — С. 96.
- 49.Саакян, Ю.З. Реформирование естественных монополий России / Ю.З. Саакян. — М.: Институт проблем естественных монополий, 2011. — 136 с.
- 50.Савенко, С.Е. Инвестиции в условиях естественной монополии: основные принципы стратегии и методов инвестирования в условиях естественной монополии / С.Е. Савенко // Российское предпринимательство. — 2012. — № 8. — С. 38-43.
- 51.Самочадин, А.М. Естественные монополии в российской экономике: противоречия экономического, технологического, социального и стратегического подходов / А.М. Самочадин // Экономический анализ: теория и практика. — 2015. — № 19. — С. 37-47.
- 52.Синякова, К.А. Особенности конкурентных отношений на рынках электрической энергии в современной России / К.А. Синякова // Известия высших учебных заведений. Северо-Кавказский регион. Общественные науки. — 2014. — № 3. — С. 89-93.
- 53.Трачук, А.В. Методы оценки уровня конкуренции в отраслях естественных монополий, подвергшихся реформированию / А.В. Трачук // Экономические науки. — 2016. — 1. — С. 183-189.
- 54.Трачук, А.В. Рынок покупателя как цель реформирования естественных

- монополий / А.В. Трачук // Сибирская финансовая школа: АВАЛЬ. — 2016. — № 5. — С. 25-32.
55. Уланов, В.Л. О путях реформирования естественных монополий / В.Л. Уланов // ЭКО. Экономика и организация промышленного производства. — 2012. — № 6. — С. 139-146.
56. Хорунжая, С.Н. Финансовый механизм регулирования деятельности естественной монополии (на примере электроэнергетики России) / С.Н. Хорунжая // Сибирская финансовая школа. — 2013. — № 6. — С. 38-44.
57. Хубиева, К.А. Мировой экономический кризис и тенденции развития российской экономики / К.А. Хубиева. — М.: Издательство Московского государственного университета имени М. В. Ломоносова, 2010. — С. 119-123.
58. Черныш, В.В. Естественные монополии и развитие рынка электроэнергии / В.В. Черныш // Экономические науки. — 2011. — № 1. — С. 208-213.
59. Честнов, П.Е. Государственное регулирование естественных монополий в сфере железнодорожных перевозок / П.Е. Честнов // Аспирант и соискатель. — 2011. — № 2. — С. 17-21.
60. Чукалова, С.Н. Основные аспекты реформирования естественных монополий / С.Н. Чукалова // Вестник Российской правовой академии. — 2014. — № 3. — С. 47-52.
61. Шамаев, И.Н. Роль и место естественных монополий в российской экономике / И.Н. Шамаев // Вестник ТГУ. — 2011. — № 2 (94). — С. 29-33.
62. Шамаев, И.Н. К вопросу о реформировании естественных монополий в России / И.Н. Шамаев // Социально-экономические явления и процессы. — 2013. — № 1/2. — С. 244-247.
63. Шеин, О. Экономика искорежена естественными и неестественными монополиями / О. Шеин // Российская Федерация сегодня. — 2015. — № 9. — С. 18-19.
64. Шмырова, Н.В. Естественные монополии: проблемы развития: проблемы

повышения эффективности естественных монополий в современный период / Н.В. Шмырова // Российское предпринимательство. — 2014. — № 3. — С. 30-35.